

Вуколова Елена Григорьевна

старший преподаватель

Карасева Виктория Андреевна

студентка

Федоренко Марина Игоревна

студентка

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный

университет им. императора Петра I»

г. Воронеж, Воронежская область

АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

Аннотация: в данной статье был проведен анализ состояния российского рынка акций с использованием основных фондовых индексов, что позволило нам выявить определенные тенденции и факторы, которые оказали наибольшее влияние на их изменение. Помимо этого, был выделен список наиболее крупных компаний, чьи акции являются наиболее ликвидными в данный момент. Актуальность данной статьи определяется тем, состояние рынка акций оказывает существенное воздействие на экономическое состояние нашей страны.

Ключевые слова: акция, экономика, фондовый рынок, эмитент, индексы, Голубые фишки.

Сегодня практически любой человек может ответить, что такое акция. В сущности, акция – это доля в уставном капитале акционерного общества, гарантирующая доходность, право голоса в принятии решений, возмещение вложенных средств при его ликвидации. Те или иные гарантии как правило, зависят от вида акций. Для привлечения капитала компании выпускают акции, а затем делятся прибылью с теми, кто вложил свои средства в эти ценные бумаги.

Согласно Закону №39-ФЗ «Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации» [5].

Рынок акций в России, на сегодняшний день находится на стадии восстановления. В 2017г рынок сохраняет фундаментальный потенциал для роста, связанный как с восстановлением цен на нефть, так и с положительной переоценкой рынка в условиях ожидаемого притока капитала нерезидентов.

Фондовые индексы используются в целях получения общей картины состояния фондового рынка. Анализ динамики основных фондовых индексов России позволяет проанализировать финансовое состояние рынка в прошлые периоды, выявить определенные тенденции, а также на основе полученных данных сделать прогноз на перспективу. Биржевые котировки, как правило, формируются для инвестиционных целей. Это позволяет инвесторам в реальном времени отслеживать индексы различных эмитентов, при этом дают возможность определять наиболее ликвидные акции и динамику развития компании в определенной отрасли. Также динамика российского рынка акций позволяет участникам торгов определить, как изменяются коэффициенты на фоне тех или иных событий (например, рост или падение цен на сырье). Сравнительный анализ фондовых индексов (графики и числовые значения) способен дать представление как о состоянии отрасли в целом, так и о состоянии дел отдельных эмитентов.

Основными индексами российского фондового рынка считаются РТС и ММВБ (MICEX). Данные индексы являются основными индикаторами состояния фондового рынка Московской биржи, по своей природе они похожи, но существует приличная разница – индекс РТС рассчитывается на основе цен на акции, выраженные в долларах, а ММВБ в рублях, что имеет немаловажное значение, так как изменение курса доллара искажает динамику цен акций. Основные наиболее полезные индикаторы рынка – индексы РТС и ММВБ в реальном времени. Они позволяют отследить колебания котировок, вызванные макроэкономическими изменениями [4].

Индекс ММВБ начали рассчитывать 22 сентября 1997 года как взвешенное по рыночной капитализации значение 50 наиболее ликвидных акций самых крупных компаний, которые торгуют на бирже ММВБ. Необходимо отметить, что акции индекса ММВБ имеют свой вес в индексе, который пересматривают

каждый квартал. Компании индекса ММВБ также могут изменяться. Расчет биржевого индекса производится Московской биржей в режиме настоящего времени в рублях. Индекс ММВБ позволяет получить наиболее полную оценку состояния финансового сектора России.



Рис. 1. Динамика индекса ММВБ за период с 28.11.2014 – 03.07.2017 г.

Индекс РТС – это взвешенный по рыночной стоимости (free-float) индекс широкого рынка российских акций, который включает в себя 50 наиболее ликвидных акций наиболее крупных и энергично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых являются основными секторами экономики. *Данный индекс* рассчитывается на основе информации о сделках, совершаемых и подаваемых в ходе торгов акциями и российскими депозитарными расписками на акции на Бирже в течение главной торговой сессии Биржи, а также в течение дополнительной торговой сессии, если другие сроки проведения торгов Биржей не установлены. Значения Индекса, рассчитанные в течение основной торговой сессии и дополнительной торговой сессии, раскрываются раздельно [4].



Рис. 2. Динамика индекса РТС за период с 28.11.2014 – 03.07.2017 гг.

На основе данных, представленных на Рисунках 1 и 2, следует сделать вывод о том, в период с 2014 по первое полугодие 2016гг в фондовых индексах акций отмечается 3 глубоких падения, данные факторы могут быть связаны с событиями на Украине, присоединением Крыма и санкциями, введенными в отношении нашей страны.

В 2016г после резкого снижения, происходит увеличение российских фондовых индексов. Индекс ММВБ увеличился на 24%, а индекс РТС- на 43%. При этом индекс ММВБ в конце года несколько раз обновил абсолютные максимумы и преодолел психологическую отметку 2200 пунктов. Многие акции, такие как «Роснефть», «Сбербанк», «Аэрофлот», «НОВАТЭК», «Башнефть», также обновили свои исторические максимумы.

Возможно, главным стимулом для рынка в 2017г стало подписание поручения о направлении госкомпаниями на дивиденды за 2016 год не менее 50% прибыли по МСФО 19 апреля премьер-министром Дмитрием Медведевым. Как следствие, спрос на акции этих компаний вырос, что положительно отразилось на результатах.

О состоянии рынка инвесторы, как правило, судят по индексу РТС, ведь именно РТС является индикатором российского фондового рынка.

Наибольшее позитивное влияние на Индекс РТС оказало повышение цен на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (+0,24%), ПАО «МТС» (+0,20%) и ОАО «Сургутнефтегаз» (+0,17%). Наиболее отрицательное влияние на Индекс РТС оказало понижение цен на обыкновенные акции ПАО «Магнит» (–0,67%) и ПАО «Газпром» (–0,21%). На нефтегазовый сектор приходится 49,18% суммарной капитализации Индекса ММВБ. Среди остальных отраслей следует выделить финансы (вес в индексе 21,50%) и металлургию (12,16%) [3].

Еще одним не менее важным индексом, показывающим положение рынка акций в стране, является индекс «Голубых фишек». Акции «голубых фишек» представляют финансово устойчивые и хорошо сбалансированные компании, которые обеспечивают хороший доход инвесторам, таким образом, эти компании привлекают инвестиции. Показатели «голубых фишек», как правило, взаимодействуют с экономическими показателями в целом, поэтому индекс голубых фишек можно считать мерилom экономической силы в какой-либо отрасли. Индекс рассчитывается на основании цен сделок и котировок 15-ти наиболее ликвидных акций российского фондового рынка [1]. Расчет индекса основан на рублевых ценах акций (рисунок 3).



Рис. 3. Динамика индекса «Голубых фишек» за период с 28.11.2014 по 03.07.2017 гг.

В основном, в список «голубых фишек» входят акции компаний-монополистов или лидирующих предприятий в своих отраслях. Это могут быть крупнейшие банки, нефте- и газодобывающие и энергетические предприятия, телекоммуникационные компании. Таким компаниям свойственна стабильность и сбалансированность.

Список компаний периодически меняется, но на конец 2017 г с учетом последних показателей на ММВБ в число лидеров «голубых фишек» входят ряд следующих предприятий: «Газпром», Сбербанк, «Роснефть», «Лукойл», «Сургутнефтегаз», «МТС», «Татнефть», «Северсталь», «Уралкалий», «Норильский никель», «Мечел», «ВТБ», «Магнит», «Новатэк», «Ростелеком» и «Аэрофлот». На долю акций указанных компаний приходится примерно около 85% общего объема торгов всеми акциями компаний РФ на ММВБ.

Российский рынок акций находится в большой зависимости от иностранного капитала, так как в основном работает за его счет. Всякий отток денежных средств по причинам, например, политического характера, приводит рынок акций к глубокому спаду, что наглядно показывают представленные индексы (значительный отток капитала в марте 2014 года на фоне присоединения Крыма к РФ) [2].

Подводя итог всему выше изложенному, необходимо отметить, что несмотря на то, что существует ряд проблем, тормозящих развитие российского рынка акций, рынок развивается, становится более предсказуемым и надежным о чем свидетельствуют многие показатели.

Список литературы

1. Вуколова Е.Г. Анализ российского рынка акций / Е.Г. Вуколова, В.А. Сопина // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. Октябрь – декабрь. – 2016. – №4 (7).
2. Вуколова Е.Г. Потенциал роста российского рынка акций / Е.Г. Вуколова, Т.А. Зубкова, А.Е. Перова // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ, октябрь – декабрь. – 2016. – № (7).

3. Московская биржа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.moex.com/>
4. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. – М.: Форум, НИЦ Инфра-М, 2016. – 448 с.
5. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 25 (ред. от 25.11.2017) // Консультант – плюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/search/>