

*Сайко Александра Алексеевна
студентка 1 курса магистратуры,
экономический факультет
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского,
Россия, г. Нижний Новгород
e-mail: alexsay1998@gmail.com*

*Научный руководитель: Роганова С.Ю.,
кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов и кредита
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского,
Россия, г. Нижний Новгород*

КАПИТАЛИЗАЦИЯ ФОНДОВОГО РЫНКА РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

***Аннотация:** В статье рассмотрены основные российские биржевые показатели фондового рынка Российской Федерации, их поведение и влияние на капитализацию рынка ценных бумаг в условиях экономического кризиса.*

***Ключевые слова:** фондовый рынок, биржевые (фондовые) индексы, капитализация, экономический кризис, ценные бумаги.*

*Sayko Alexandra Alekseevna
1st year master student,
faculty of economics
Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod,
Russia, Nizhny Novgorod*

*Scientific adviser: Roganova S.Yu.,
candidate of economic sciences
associate professor of the department of finance and credit
Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod,
Russia, Nizhny Novgorod*

CAPITALIZATION OF THE RUSSIAN STOCK MARKET IN THE CONTEXT OF THE ECONOMIC CRISIS

***Abstract:** The article examines the main Russian stock market indicators of the Russian Federation, their behavior and impact on the capitalization of the securities market in the context of the economic crisis.*

***Key words:** the stock market, exchange-traded (stock) indices, capitalization, the economic crisis, securities.*

Экономическое состояние страны в целом можно оценить по поведению фондового рынка, так как он является самым динамичным и чувствительным к кризисным явлениям сектором российской экономики.

Экономический кризис явление цикличное, которое наносит сильный удар по экономике страны и несет за собой неблагоприятные последствия, такие как установление высокого уровня инфляции, уменьшение реального валового национального продукта, обесценивание национальной валюты, массовые банкротства предприятий и безработица [2].

Наступление экономического кризиса в стране сложно предугадать, но оценивая уровень его капитализации государство может избежать негативных последствий с помощью введения антикризисных мер.

Для того, чтобы рассмотреть поведение фондового рынка в условиях кризиса, необходимо проанализировать основные биржевые показатели. Для этого был взят период с 2008 по 2020 год, за данный отрезок времени в России произошли три наиболее весомых экономических кризиса.

Для анализа были взяты два основных российских фондовых индекса – индекс ММВБ (в российских рублях) и индекс РТС (в долларах США). Данные индексы представляют собой ценовые, взвешенные по рыночной капитализации индексы российского рынка ценных бумаг, включающие в себя наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся эмитентов страны, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики [4].

Первый по очередности был кризис 2008 года. Предпосылками наступлением экономического кризиса в России стало возникновение проблем в ипотечном секторе в США, банки страны начали разоряться, а цены на акции падать.

Возникшие проблемы на фондовом рынке России обуславливались тем, что из частного сектора ушли зарубежные инвестиции, произошло падение экспортных цен на нефть из-за сокращения производства в США и Европе, в

следствии чего также произошло падение российского рубля, что вызвало проблему в погашении кредитов взятых страной в иностранной валюте.

В рассматриваемом периоде показатели фондовых индексов претерпели следующие изменения: биржевой индекс ММВБ снизился на 66,5%, а индекс РТС снизился на 71,4%, в следствии чего общая капитализация фондового рынка России упала на 72%.

Стремительное снижение мировых цен на нефть и введение экономических санкций в отношении России в 2014 году спровоцировало наступление валютного кризиса в стране. Внешнеполитические события повлекли за собой снижение котировок акций, облигаций федерального займа и корпоративных облигаций.

Кроме того произошла девальвация российского рубля, вызвавшая увеличение объема торгов на валютном рынке Московской биржи в 1,5 раза, из-за чего биржевой индекс РТС снизился [3].

В 2014 году фондовый индекс ММВБ снизился на 7,1%, а индекс РТС снизился на 45,2%. Совокупная капитализация рынка ценных бумаг в валютном выражении снизилась на 50,3%, а объем сделок с акциями увеличился.

В текущем 2020 году Россию также настиг экономический кризис. В отличии от предыдущих кризисов, проблема возникла не в финансовом секторе, а был вызван пандемией COVID-19, в результате чего наблюдается падение спроса на сырьевых рынках и очередное удешевление нефти. Дополнительное давление на сектор оказало ослабление рубля и ограничения для нефтедобывающих компаний, установленные сделкой ОПЕК +.

С начала года по сегодняшний день показатели биржевых индексов претерпели следующие изменения: индекс ММВБ снизился на 6,23%, а индекс РТС сократился на 25,09%. Капитализация фондового рынка снизилась на 23,73%.

Проведенный анализ динамики биржевых индексов на фондовом рынке в периоды наступления экономических кризисов в России дает возможность сделать вывод о том, что на изменение влияет в основном снижение спроса на

сырьевых рынках, что провоцирует обвал цен на нефть и девальвацию российского рубля. Падение уровня цен, в свою очередь, влечет за собой снижение показателя капитализации фондового рынка и стремительное увеличение индекса волатильности.

В настоящее время государство не может предугадать возникновение очередного экономического кризиса и напрямую повлиять на вызывающие его факторы, поэтому есть необходимость концентрировать внимание на изменение капитализации фондового рынка и его биржевых индексов. Проанализировав динамику и сделав вывод о ее значительности государство по мере необходимости может проводить антикризисную политику.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что капитализация фондового рынка страны может зависеть от разных факторов, а экономический кризис в стране и мире может наступать как из-за возникновения осложнений в финансовом секторе, так и внешнеполитических проблем и развитием эпидемического процесса.

Список литературы:

1. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «О рынке ценных бумаг» // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс».
2. Игоница Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры. М.: Русайс, 2020. 228 с.
3. Мисько О.Н. Организация и функционирование рынка ценных бумаг: учебник. М.: КноРус, 2020. 255 с.
4. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты: учебник для вузов. М.: Юрайт, 2020. 336 с.
5. Фондовый рынок России [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: <http://fondovuj-gupok.ru> свободный (дата обращения: 09.01.2021 г.).
6. Динамика индексов – Московская биржа [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: <http://moex.com> свободный (дата обращения: 09.01.2021 г.).

7. Сервер раскрытия информации [Электронный ресурс] // Режим доступа:
URL: <http://e-disclosure.ru> свободный (дата обращения: 09.01.2021 г.).