

УДК 336.76

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА

Медведев Д.Н., магистрант гр. ФАИТ23о1, II курс
Научный руководитель: Вишневер В.Я., к.э.н., доцент
Самарский государственный экономический университет
г. Самара

Российский финансовый рынок находится в постоянном развитии, что подтверждается различной статистикой приводимой государственными органами. Появляются новые финансовые инструменты, и применяются различные технологии, позволяющие привлекать все большее количество новых инвесторов.

Финансовый рынок является механизмом, который позволяет аккумулировать временно свободные денежные средства хозяйствующих субъектов, что позволяет получать некий доход. Рассматривая финансовый рынок в целом, можно сказать, что это большая совокупность хозяйствующих субъектов, между которыми образуются экономические отношения, основной целью которых является выгодное вложение и использование, а также перераспределение временно свободных денежных средств хозяйствующих субъектов в наиболее инвестиционно-привлекательные направления их приложения, с точки зрения получения потенциальной доходности и соответствующего уровня риска. [1, с. 51]

Одним из важнейших сегментов российского финансового рынка является рынок ценных бумаг или фондовый рынок. Он представляет собой часть финансового рынка, на котором происходит аккумуляция свободных денежных средств хозяйствующих субъектов, с целью их вложения в различные активы, в различные ценные бумаги, для возможного получения дохода, а в масштабах всей экономики, это один из механизмов привлечения инвестиций, их перераспределения с помощью различных финансовых инструментов. [2, с. 49]

В данной статье рассматривается рынок акций. На нем выделяют 3 уровня листинга. На декабрь 2024 года по данным сайта Московской биржи в 1 уровень входит 53 акции, 2 уровень включает в себя 21 акцию, а 3 эшелон составляет 178 акций. В целом же на российском фондовом рынке обращается 252 ценные бумаги.

Акции, входящие в 1 уровень листинга, являются своеобразным индикатором состояния всего фондового рынка России, по их динамике можно охарактеризовать основное направление движение всего фондового рынка, общую тенденцию роста или падения. Еще такие акции называют «голубыми фишками», как правило, к ним относятся акции наиболее крупных, надежных, стабильных компаний, еще они имеют стабильный устойчивый рост, длительную и постоянную историю выплаты дивидендов, и в связи с этим по данным

акциям наблюдаются самые высокие объёмы торгов, поскольку они являются наиболее ликвидными. Поэтому такие акции и включены в «индекс голубых фишек» Московской биржи, изучая динамику которого, можно сделать определенные выводы относительно рынка акций России, но одним из главных индикаторов является Индекс Московской биржи. [3, с. 130]

Так, на 2024 год в индекс голубых фишек входят 15 наиболее ликвидных акций фондового рынка: АК «Алроса»(1,87%), ПАО «Газпром»(13,49%), ПАО «ГМК «Норильский никель»(9,5%), ПАО «Лукойл»(20,15%), ПАО «Магнит»(3,73%), ПАО «Новатэк»(7,7%), ПАО «Фосагро»(2,5%), Полиус(2,61%), Полиметалл(1,47%), Роснефть(4,55%), Сбербанк(16,31%), Сургутнефтегаз(2,37%), Татнефть(2,94%), Т Технологии(3,61%), Яндекс(7,21%).

Следовательно, в основном данный индекс включает в себя акции компаний, которые функционируют в нефтегазовой, финансовой, металлургической отрасли, а также в сфере телекоммуникаций. Преобладающая доля рынка закреплена за компаниями нефтегазовой и металлургической отрасли, что является неудивительным, поскольку именно они является катализатором всей экономики, и занимают большую долю на рынке. Наибольший удельный вес в индексе занимают ПАО «Лукойл», его вес в индексе 20,15%, ПАО «Сбербанк», доля которого 16,31%, за ними следует ПАО «Газпром», вес которого составляет 13,49%.

Исследуя динамику индекса голубых фишек, можно сказать, что в 2024 году на рынке наблюдалась сильная волатильность, что связано с санкционным давлением и действиями ЦБ РФ, это привело к тому, что с начала года индекс упал на 11,43%, что является достаточным большим показателем, многие акции потеряли в своей цене, поскольку значительную долю рынка занимали иностранные инвесторы, которые и обеспечивали большой объём торгов данными акциями, и в связи отмеченными событиями, они начали распродавать свои позиции, акции, и стремились уйти с российского рынка. [4, с. 151]

На рынке незначительную часть занимают компании потребительского и сельскохозяйственных отраслей. Так доля ПАО «Магнит» составляет лишь 3,73% в общем объёме индекса, а ПАО «Фосагро» - 2,5%. Таким образом, данный индекс имеет определенную концентрацию в разрезе компаний, таких, например, как Сбербанк и Газпром.

Рассматривая акции второго листинга, или эшелона, необходимо отметить, что это акции компаний, которые не являются лидерами в своих отраслях, они являются менее стабильными и устойчивыми, что в свою очередь отражается и на выпущенных ими акциях, которые являются менее ликвидными, в связи с этим у них не такие высокие объёмы торгов, они обладают меньшей волатильностью, что не позволяет инвесторам извлекать при торговле ими быструю и высокую прибыль, но это не является совсем справедливым. Во 2 уровне листинга многие акции обладают высоким уровнем волатильности, что позволяет извлечь быструю прибыль инвестору, в сравнении с акциями 1 эшелона. Поэтому данный вопрос является спорным. А также таким акциям в бир-

жевом стакане присуща особенность большего спреда, чем при торговле голубыми фишками. К числу таких акций можно отнести ПАО «Башнефть», ПАО «Мечел», ОГК-2, Распадская и другие. [5, с.192]

Можно выделить следующие различия акций голубых фишек и 2 эшелона.

1. Уровень ликвидности. Как было сказано выше, акции, входящие в индекс голубых фишек, являются наиболее ликвидными, что является их преимуществом по сравнению, с акциями 2 эшелона, поскольку они имеют значительной меньшей объём торгов в сравнении с первыми. В связи с этим, это также отражается на возможности исполнения биржевых заявок в стакане, поэтому инвесторы могут ждать исполнения своих ордеров достаточно длительное время, поскольку волатильность на рынке данных акций невелика, в то время как «голубые фишки», напротив, обладают высоким уровнем волатильности, и ордера могут исполняться за несколько минут. Объём торгов акциями голубых фишек на декабрь 2024 года составил 18,6 млрд руб., а объём торгов индекса средней и малой капитализации 2,7 млрд. руб.

2. Еще одной отличительной особенностью является реакция на новостной фон. Как правило, акции входящие в индекс голубых фишек, наиболее резко и быстро реагирует на различные изменения, что заметно по их графику, поскольку прослеживаются резкие ценовые колебания. В то время как акции второго эшелона наименее всего подвержены информационному шуму, они не успевают «среагировать» на различные информационные события, и поэтому зачастую они «догоняют». Таким образом, наиболее чувствительными к новостному и информационному фону оказываются акции первого эшелона. [6, с.140]

3. Уровень риска. Акции компаний второго эшелона являются наиболее рискованными, это связано с тем, что руководство данных компаний зачастую не предоставляет инвесторам, например, посредством своего официального сайта, финансовую отчетность, в отличие от акций голубых фишек, и инвесторы не могут провести фундаментальный анализ той или иной акции и принять решение о включении ее в свой портфель или нет. Также многие компании не имеют регламентированной дивидендной политики, но необходимо отметить, что зачастую, если компания и выплачивает дивиденды по своим акциям, они являются на порядок выше, чем по акциям первого эшелона, но вместе с тем они не являются стабильными в сравнении с первыми, поскольку руководство компании может решить направить эти денежные средства, чистую прибыль на стратегию развития компания, на модернизацию производства и т.д.

4. Плюсом акций второго эшелона является то, что они являются более сегментированными в отличие от акций – голубых фишек, которые представлены в большей степени акциями нефтегазовой и металлургической отрасли. В то время как в данной группе присутствуют акции из химической отрасли, потребительского сегмента, акции из транспортного сектора, фармацевтической отрасли, и другие.

Для наглядности можно представить состав индекса средней и малой капитализации Московской биржи. На декабрь 2024 года в состав индекса входит 38 акций.

5. Наибольший удельный вес в индексе занимают акции таких компаний как ПАО «Ростелеком», вес которой составляет 8,13%, а также VK-гдр, удельный вес которой равен 9,04%. Также необходимо отметить, что хотя данные акции и имеют размер капитализации на порядок ниже, чем голубые фишки, но все же, они имеют все же значительный уровень капитализации, и в своей отрасли могут занимать лидирующие позиции. Так, например, капитализация ПАО «Ростелеком» составляет 52 млрд. руб, VK-гдр 58 млрд. руб. Вместе с тем относительно долей акций в индексе, можно заметить, что данный индекс не является высококонцентрированным, есть свои лидеры, но в общем объеме все акции имеют примерно одинаковый удельный вес в индексе средней и малой капитализации Московской биржи. [7, с.70]

Список литературы

- 1.Юдина О.В. Анализ показателей российского финансового рынка. //Научные исследования и разработки. Экономика. 2024. Т. 12. №5. С. 50-54.
- 2.Завьялов Н.Д. Отличительные особенности российского рынка ценных бумаг: характеристика и перспективы в новых условиях. //Экономика и менеджмент систем управления. 2023. №3(49). С. 48-53.
- 3.Звягинцева Н.А. Особенности развития российского рынка акций в современных условиях санкционной нагрузки. //Вестник Прикамского социального института. 2024. №1(97). С. 128-137.
- 4.Сумароков Е.В. Проблемы и тенденции российского фондового рынка в условиях санкций. //Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. 2024. №6. С. 150-154.
- 5.Мандрон В.В. Особенности и тенденции развития российского фондового рынка в условиях нестабильности геополитики и антироссийских санкций //Вопросы региональной экономики 2023, №4(57). С. 191-203.
- 6.Тернавченко К.О. Перспективы развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности. //Научный результат. Экономические исследования. 2024. Т. 10, №1. С. 129-139.
- 7.Вишневер В.Я. Некоторые направления развития конкуренции на российском финансовом рынке. // Конкуренция и монополия: сборник материалов VII Всероссийской научно-практической конференции студентов, магистрантов, аспирантов, научно-педагогических работников и специалистов в области антимонопольного регулирования, 24-25 октября 2024 года. – Кемерово: Кузбасский государственный технический университет им. Т.Ф. Горбачева, 2024. – С. 69 - 72.