

Володикова Валерия Алексеевна

студентка

Турсунмухамедов Искандер Гайратович

канд. экон. наук, доцент

Калужский филиал

ФГОБУ ВО «Финансовый университет

при Правительстве Российской Федерации»

г. Калуга, Калужская область

ФОНДОВЫЙ РЫНОК РОССИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО РАЗВИТИЯ

Аннотация: в данной работе рассматривается динамика фондового рынка России, прогнозируются его будущие перспективы развития, а также разбираются все произошедшие события как в России, так и в других государствах за 2018 год. В ходе подготовки исследования были использованы учебная и учебно-методическая литература, статьи научных периодических изданий, а также официальные ресурсы сети Internet. В заключении работы представлен прогноз динамики фондового рынка на 2019 год.

Ключевые слова: фондовый рынок, индекс МосБиржи, индекс Dow Jones, индекс волатильности VIX, нефтяной сектор, курсы валют, волатильность курса рубля.

Фондовый рынок представляет собой экономическую систему, которая состоит из отдельных взаимосвязанных между собой элементов, эта система, в свою очередь, обеспечивает финансирование при производстве товаров и услуг, а также сильно расширяет круг инвесторов. Актуальность выбранной темы заключается в том, что фондовый рынок является одним из самых важных инструментов финансирования, а также развития экономики России в целом. Он играет важную роль, так как благодаря ему трансформируются сбережения домашних хозяйств и других хозяйствующих субъектов в инвестиции.

На протяжении всего 2018 года на мировом фондовом рынке произошло огромное количество неприятных и негативных событий, например, значительно

замедлился мировой экономический рост, оказывалось сильное давление на развивающиеся рынки, произошло множество торговых конфликтов, усилились валютные колебания, по отношению к нашей стране ввели множество различных санкций, нефтяные котировки обладали высокой волатильностью и т. д. Но годовая доходность индекса МосБиржи в 2018 году достигла 12% [1, с. 70].

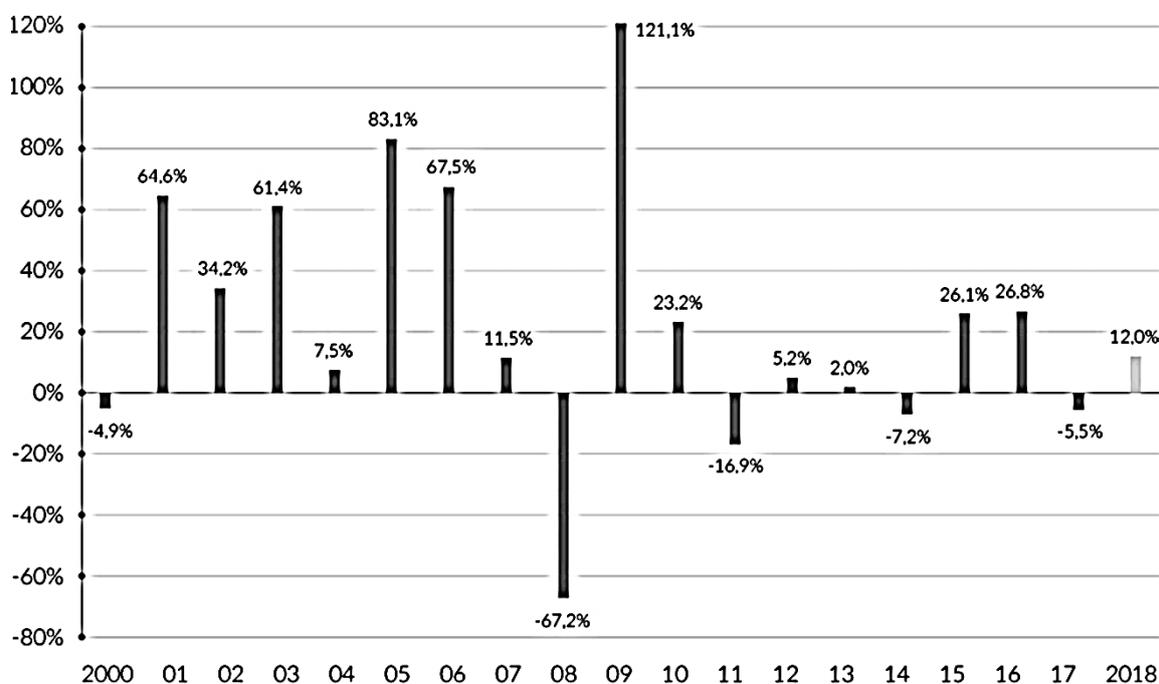


Рис. 1. Годовая доходность индекса МосБиржи с 2000 по 2018 гг.

Для российского рынка 2018 год начался довольно-таки неплохо, в январе он вырос на 8,5%, но, к сожалению, уже в самом начале февраля рост нашего рынка заметно замедлился, что привело к потере части потенциала индекса МосБиржи. Также в начале февраля индекс Dow Jones упал на 1175 пунктов, это стало максимальным падением пунктов за один день за все время существования данного индекса. Индекс волатильности VIX же также показал рекордное значение, но в сторону роста, он увеличился на 115%.

18 марта 2018 года состоялись выборы президента Российской Федерации, В.В. Путин был избран еще раз. Вскоре после этого, а именно 9 апреля 2018 года США ввели против наших бизнесменов и некоторых чиновников санкции, что повлекло за собой большие проблемы для фондового рынка России. Индекс МосБиржи всего лишь за один день упал на 8,3%. Больше всего данные меры сказа-

лись на самом крупном банке России «Сбербанке», так как именно он был кредитором почти всех компаний, которые попали в «черный список». Но, несмотря на все это, уже в конце апреля индексы восстановились [3, с. 89].

24 июня Госдума приняла закон о повышении НДС до 20%, который будет действовать с 1 января 2019 г. Данное нововведение, как прогнозируется, повлечет повышение инфляции до 5,6% годовых. В этот же день, а именно 24 июня 2018 года, был принят законопроект о налоговом маневре в нефтяной сфере. Данный законопроект гласит, что с 2019 по 2024 гг. экспортная пошлина на нефтепродукты будет снижена с 30% до 0% от цены нефти, но НДС значительно увеличится. Такой перенос налоговой нагрузки на НДС даст возможность увеличить налогооблагаемую базу и госбюджет получит дополнительный доход за 6 последующих лет в размере 1,6 трлн.руб. Но последствия могут быть неоднозначными особенно для бизнеса, так как из-за снижения таможенной субсидии снизится рентабельность нефтепереработки.

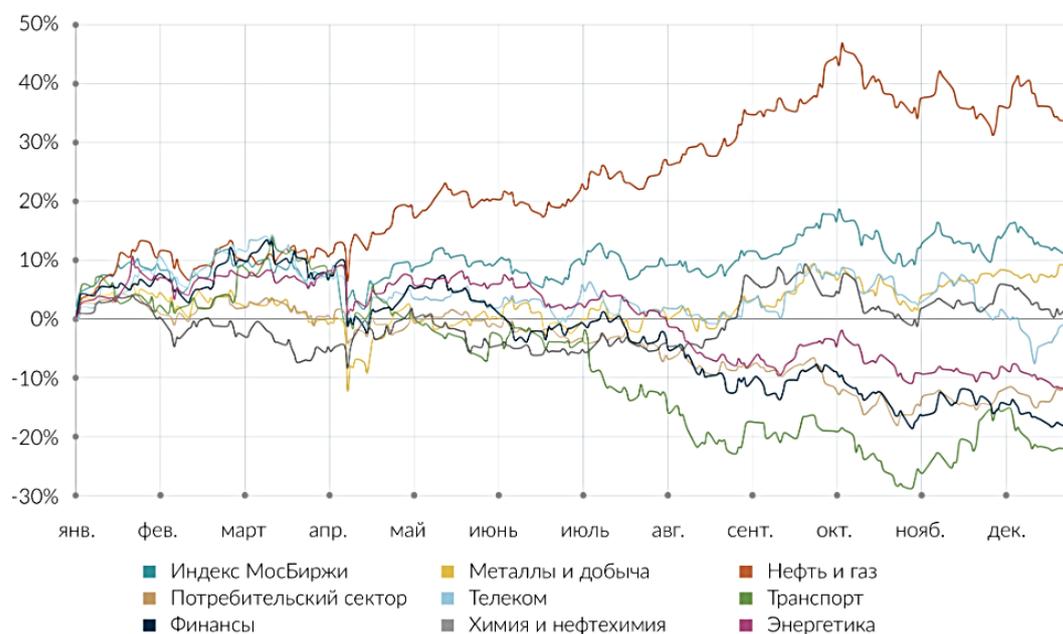


Рис. 2. Динамика отраслевых индексов МосБиржи в 2018 году

Из-за роста нефтяных котировок (рост на 25,8% с января по октябрь 2018 года) в разделе секторов в хорошем положении оказались компании нефтяного сектора, акции таких компаний как «Лукойл», «Газпром» «Роснефть» выросли в цене примерно на 30–40% [1, с. 71].

Вместе с нефтяным сектором положительные тенденции имеют и большинство металлургических компаний, например, «НЛМК», «Алроса», «Полюс золото». Этому послужило ослабление рубля на 20% за 2018 год, что способствовало улучшению многих финансовых показателей, что позволило этим компаниям выплатить летом 2018 года рекордные дивиденды.

Также выделилась отрасль химической промышленности, доходность химических компаний выросла на 3%. Другие же отраслевые индексы оказались в красной зоне по завершению 2018 года. Например, финансовый сектор просел из-за давления санкций, а транспортный сектор повторил динамику акций компании «Аэрофлот», которые в свою очередь сильно упали из-за увеличения цены на нефть.

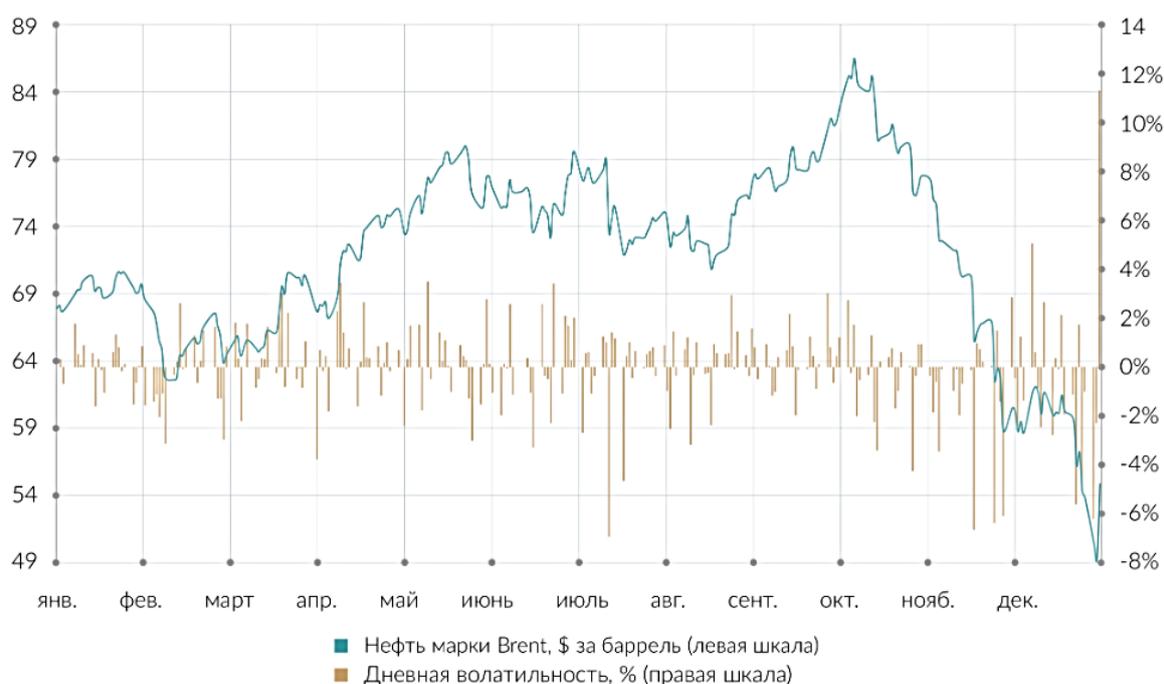


Рис. 3. Динамика и волатильность нефти марки Brent в 2018 году

Также хотелось бы сказать о курсе доллара США и динамике цен на нефть, так как именно эти два показателя больше всего влияют на динамику фондового рынка Российской Федерации. С января по октябрь 2018 года цена на нефть увеличилась до 86\$ за баррель по причине уменьшения добычи нефти, ухода Венесуэлы с нефтяного рынка, а также введения санкций по отношению к Тегерану. В октябре 2018 года цена на нефть достигла рекордно высокого уровня, но после

заявления Д. Трампа о необходимости роста буровой активности и снижения стоимости углеводородов цена на нефть упала примерно на 40% [2, с. 101].

Российский рубль упал на 21% по отношению к доллару США. Причиной данного явления является введение антироссийских санкций.

Одну из важнейших ролей для фондового рынка сыграла денежно-кредитная политика Центрального Банка Российской Федерации. В начале 2018 года ключевая ставка ЦБ была дважды снижена на 0,25 ед., но уже во второй половине 2018 года ключевая ставка была увеличена из-за ожиданий на увеличение инфляции в 2019 году и снижения курса рубля. Ключевая ставка на сегодняшний день составляет 7,75% годовых.

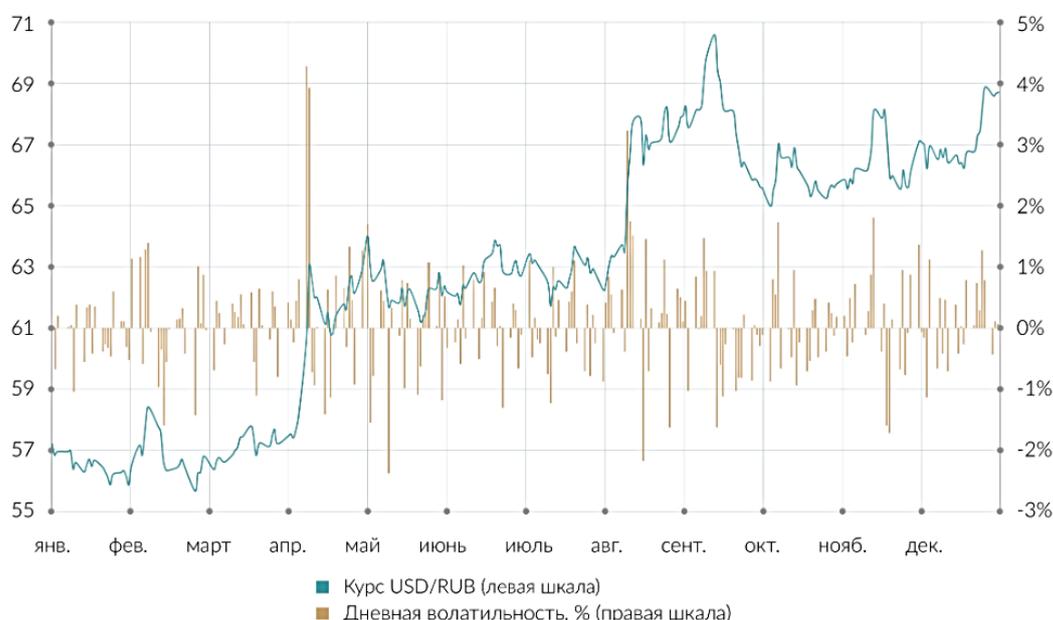


Рис. 4. Динамика и волатильность курса USD/RUB в 2018 году

Итак, исходя из всего вышесказанного, можно предположить, что 2019 год для отечественного фондового рынка будет совсем непростым. Из-за торговых противоречий, выхода Великобритании из ЕС и замедления мирового экономического роста сохранится неопределенность на мировом финансовом рынке. Все вышперечисленное негативно отразится на российском рынке. Если же цена на нефть будет стабилизирована хотя бы на уровне 60\$ за баррель, то нефтегазовый сектор сможет оказать достаточную поддержку фондовому рынку России.

Список литературы

1. Локтионова Ю.Н. Проблемы современного развития финансовых рынков и влияние финансового кризиса на показатели российского фондового рынка / Ю.Н. Локтионова, О.Н. Янина, Б.З. Нагоева // Новая наука: теоретический и практический взгляды. – 2016. – №117–1. – С. 87–93.
2. Полякова Т.Н. Российский рынок акций: динамика и состояние // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2016. – Т. 12, №3. – С. 93–106.
3. Ульмаскулов Р.Т. Отличия фондового рынка США от российского фондового рынка / Р.Т. Ульмаскулов, З.Ф. Шарифьянова // Символ науки. – 2017. – Т. 1, №1. – С. 69–72.
4. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moex.com/ru/listing/securities.aspx> (дата обращения: 19.05.2019).