

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ КОТИРОВОК НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНО-ФОНДОВЫХ БИРЖАХ

У. А. Кришень¹⁾, С. В. Рогозин²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь, eco.krishen@bsu.by

²⁾ кандидат физико-математических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь, rogosin@bsu.by

Рост количества валютно-фондовых бирж, проводимых сделок с финансовыми активами на них показывают возрастающий интерес экономических субъектов к теме инвестиций и операций на биржах. Международные биржи позволяют формировать котировки на различные активы, к которым может быть предъявлен спрос. И стоимость покупки, соответственно, будет различна на каждой из бирж. В данной статье интерес представляет изучение крупнейших индексов, таких как Dow Jones, S&P 500, NASDAQ 100, ведь они являются агрегированными показателями корзины акций тех компаний, которые стремительно развиваются и являются местом инвестирования.

Ключевые слова: валютно-фондовые биржи; индексы; котировки; корзина акций; тенденции.

COMPARATIVE ANALYSIS OF THE FORMATION OF QUOTATIONS ON INTERNATIONAL CURRENCY-STOCK EXCHANGES

U. A. Krishen¹⁾, S. V. Rogosin²⁾

¹⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, eco.krishen@bsu.by

²⁾ PhD in physics and mathematics, associate professor, Belarusian State University, Minsk, Belarus, rogosin@bsu.by

The growth in the number of currency and stock exchanges and transactions with financial assets on them show the increasing interest of economic participants in the topic of investments and transactions on exchanges. International exchanges allow forming quotes for various assets that may be in demand. And the purchase price will accordingly be different on each of the exchanges. In this article, it is of interest to explore the largest indices such as the Dow Jones, S&P 500, NASDAQ 100, because they are aggregated indicators of a basket of shares of those companies that are rapidly developing and are a place of investment.

Keywords: currency and stock exchanges; indices; quotations; basket of stocks, trends.

Теоретически, **котировка** – это значение, которое отражает стоимость определенного интересующего инвестора актива в исследуемый промежуток времени [1].

На практике котировки формируются в результате взаимодействия спроса и предложения, т. е. на основе цены, по которой клиент готов приобрести инструмент и цены, по которой поставщик финансового актива готов его продать.

Международные биржи позволяют формировать котировки на различные активы, которые интересуют инвесторов. Для упрощения анализа ситуаций с котировками на активы были разработаны международные фондовые индексы [2].

Фондовый индекс представляет собой показатель изменения цен (иначе котировок) на определенные группы финансовых активов. Инвесторы анализируют индексы, ведь они являются индикаторами состояния рынка и инструментами для мониторинга текущей ситуации на финансовой арене. Самыми популярными индексами являются индексы Dow Jones, S&P 500, Nasdaq 100.

Индекс **Dow Jones** являлся первым фондовым индексом, представленным еще в 1884 году Чарльзом Доу и на 2024 год он учитывает котировки акций тридцати международных компаний, которые влияют на финансовую и экономическую ситуацию в стране нахождения и далеко за её пределами. В данном индексе преобладают компании с самыми дорогими акциями, а не с самой большой рыночной капитализацией.

S&P 500 – биржевой индекс, учитывающий акции 500 крупнейших корпораций США по рыночной капитализации. Этот индекс является лишь ориентировкой для тех, кто хочет инвестировать в акции американских компаний. Для лучшей отдачи от инвестирования исследуется декомпозиция индекса, анализируются конкретные фирмы, их капитализации и иных необходимых показателей. Более специфичным индексом является **NASDAQ 100**, который состоит из акций сотни технологических или биотехнологических фирм, например, таких как Amazon, Apple, Tesla и др. [3]

Рассматривая тенденции в индексах, можно увидеть, в акциях каких компаний инвесторы заинтересованы в первую очередь. Это видно через цену закрытия того или иного индекса и по объемам акций, которые были проданы за определенный период времени (рис. 1).

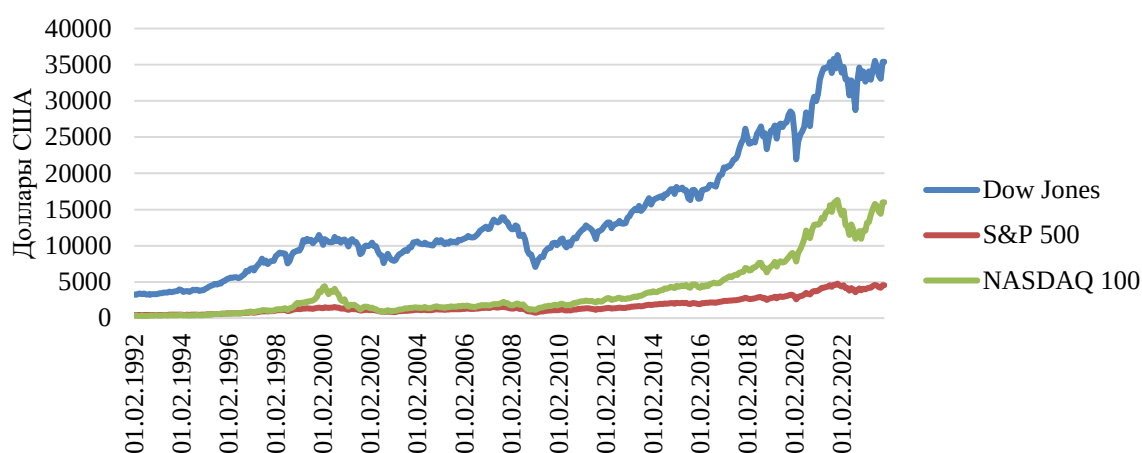


Рис. 1. Тенденции цен закрытия международных индексов, в долл. США

По данному показателю индекс Dow Jones является дорогостоящим индексом. Это объясняется тем, что у него значимая и долгая история, однако, чем больше цена индекса, тем меньше объем купленных акций. По объему сделок S&P 500 и NASDAQ 100 лидируют (рис. 2).

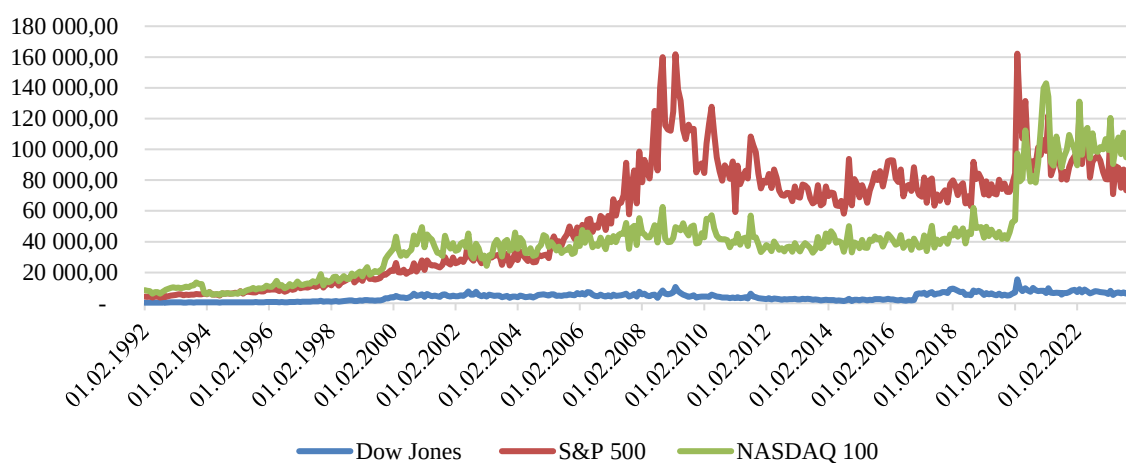


Рис. 2. Тенденции объемов сделок, млн акций

Если оценить последние тенденции, которые отмечаются в 2021–2023 гг., то свои позиции укрепляет индекс NASDAQ 100: увеличились и объемы сделок, и цены закрытия. Это происходит по причине того, что все большее внимание уделяется компаниям, которые генерируют новые идеи и технологии, изменяющие рынок товаров и услуг в мире. К таким компаниям можно отнести крупнейшие технологические компании, такие как Apple, Amazon, Microsoft, и другие, которые приносят высокие доходы своим инвесторам.

В целом, технологический сектор экономики пользуется повышенным спросом, из-за чего показатели индекса демонстрируют стабильный рост.

Индексы Dow Jones и S&P 500 стали классическими индикаторами в инвестиционной сфере, однако дальновидные трейдеры учитывают фактор изменчивости рынка и обращают свое внимание на иные, развивающиеся индексы, такие как NASDAQ 100, MSCI China A Onshore Index, NYSE FANG+ Index.

Анализ показал, что Dow Jones и S&P 500 являются крупнейшими индексами на международных валютно-фондовых биржах, однако в условиях постоянно меняющейся экономической ситуации в мире стали развиваться иные индексы, которые в скором времени станут по значимости такими же, как первые два индекса.

Также исследование последних тенденций на рынках, в частности изменение котировок является основополагающим моментом в инвестиционной деятельности экономических субъектов на международных валютно-фондовых биржах.

Библиографические ссылки

1. Пискулов Д. Ю. Теория и практика валютного дилинга. 5-е издание. М. : «ИНФРА-М», 2016. 305 с
2. Международный валютный рынок и валютный дилинг : учеб. пособие / Е. Г. Князева, Н. Н. Моисеева, В. Б. Родичева, В. Е. Заборовский. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. 120 с.
3. Фондовые индексы: методика расчета и международная практика применения [Электронный ресурс]. URL: <https://www.nbrb.by/bv/pdf/articles/1676.pdf?ysclid=lp40abtibe541852960> (дата обращения: 18.02.2024).