

ВЛИЯНИЕ МИРОВЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ КРИЗИСОВ НА РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

А.Ю. Сиреньков

*студент 3 курса Белорусского государственного университета, г. Минск;
sartemij.fir9@gmail.com;*

*научный руководитель – А.И. Киселевич, кандидат экономических наук, старший
преподаватель*

В научной работе исследуется влияние кризисов на российский рынок ценных бумаг через анализ динамики индекса, котировок и поведения крупнейших компаний, где подчеркивается чувствительность рынка к внешним и внутренним факторам. В работе обращено внимание на последствия кризиса 2022 года, подчеркивая значительные потери индекса и отдельных компаний.

Ключевые слова: российский фондовый рынок, Индекс РТС, мировые экономические кризисы, инвестиции, нефтегазовая отрасль

В условиях экономических кризисов РТС (российская торговая система) становится барометром финансовой стабильности России. Падение Индекса РТС может свидетельствовать о негативных тенденциях, таких как снижение экономической активности, ухудшение инвестиционного климата или финансовые трудности компаний, входящих в индекс. Экономический кризис может повлиять на российский рынок ценных бумаг различными способами. Например, снижение спроса на нефть, важный экспортный товар для России, может снизить доходность энергетических компаний и отразиться на общей стоимости российского рынка. Также, изменения в курсе рубля и мировых финансовых течениях могут оказать влияние на инвестиционные решения участников рынка. Важно отметить, что российский рынок ценных бумаг является чувствительным к внешним и внутренним факторам, и экономический кризис может стать вызовом, но также предоставить возможности для тех, кто грамотно управляет инвестициями.

Крупнейшими компаниями Индекса РТС являются Лукойл, Газпром, Татнефть, Новатэк, Сургутнефтегаз, Роснефть (топливно-энергетический сектор); Сбербанк (банковские и IT-услуги), Норникель (добыча полезных ископаемых) и др. (рис. 1). Среди компаний, входящих в корзину индекса, присутствуют как государственные, так и частные компании, что позволяет индексу отражать разнообразие российской экономики и бизнес-сектора. Ограничение на вес одного эмитента – 15%, при этом на вес пяти эмитентов – 55%. Комитет индекса РТС каждый квартал обновляет список

компаний. Самый большой удельный вес в индексе, то есть доля конкретных акций, — у «голубых фишек», крупнейших по капитализации компаний в России. Больше всего в индексе представителей следующих секторов экономики: нефтегазового сектора промышленности — 40,2%; финансового сектора — 20,7%; сферы добычи и обработки металлов — 18,5%.

№	Название	Вес		Цена, посл	Изм, %	Объем, млн руб	🕒	1 м, %	ytd, %	Капит-я млрд руб	Капит-я млрд \$
1	ЛУКОЙЛ	16.35%		7144	+0.73%	2 464.20	18:45:17	-2.1%	+75.5%	4 949.83	54.01
2	Сбербанк	12.79%		265.3	+0.07%	8 547.38	18:45:43	-4.4%	+87.8%	5 991.56	65.38
3	ГАЗПРОМ ао	11.91%		162.22	-0.71%	2 928.92	18:45:26	-4.0%	-0.3%	3 840.32	41.91
4	ГМКНорНик	7.38%		16826	-0.51%	1 342.96	18:45:34	-3.4%	+10.0%	2 572.08	28.07
5	Татнфт Зао	5.52%		637.8	+1.85%	532.82	18:45:18	+3.3%	+83.1%	1 482.50	16.18
6	Новатэк ао	3.63%		1529	+0.91%	480.98	18:45:05	-5.1%	+42.5%	4 642.51	50.66
7	Сургнфгз	3.13%		27.91	-0.39%	546.10	18:45:41	-13.4%	+28.7%	1 426.42	15.57
8	Сургнфгз-п	2.81%		55.74	-0.38%	718.19	18:45:07	-4.6%	+114.8%	1 426.42	15.57
9	Сбербанк-п	2.46%		264.54	-0.14%	720.46	18:45:11	-4.3%	+88.6%	5 991.56	65.38
10	Роснефть	2.45%		565	+0.78%	811.40	18:45:39	-3.3%	+55.3%	5 987.97	65.34

Рис. 1. Рейтинг 10 крупнейших компаний Индекса РТС (Российская Федерация)

На данный момент котировки Индекса РТС приближаются к показателю в 1116 пунктов. Рекордно высокий показатель был достигнут в мае 2008 года с показателем в 2467 пунктов. А самым низким за последние 20 лет оказались 518 пунктов в январе 2009 года (рис. 2).



Рис. 2. Динамика Индекса РТС (Российская Федерация), 2019-2024 гг.
Составлено по: [1]

Российские экономические акторы под влиянием зависимости от американского и европейского рынка, а также санкций правительств Запада, остро реагируют на все экономические кризисы. После исторического пика индекса в 2008 году спустя 8 месяцев индекс обвалился на рекордные в истории 1949 пунктов или 79%. Мировой экономический кризис 2008 года поставил под угрозу всю экономическую систему Российской Федерации, а колоссальное количество компаний в этот период объявили дефолты или объявили о банкротстве. В большей степени такое сильное уменьшение «веса» индекса способствовала рекордно низкая цена на сырье и энергоресурсы (нефть и газ), от которого прямо пропорционально зависело более трети компаний Индекса РТС.

Следующим ощутимым ударом для всей российской экономики стал 2020 год, как и в США, пик эпидемии коронавируса: с январских 1510 пунктов индекс опустился до мартовских 1014 пунктов. И лишь к маю 2021 года получилось восстановиться цифры начала 2020 года, российские гиганты намного медленнее адаптировались к локдауну и новым реалиям. А цены на энергоресурсы, в том числе на российскую марку нефти Urals пробили самую низкую отметку за всю историю – \$14,5 за баррель, повлияв на падение Индекса РТС за 2 месяца на 496 пунктов или 32,84% (рис. 3).



Рис. 3. Динамика спотовой цены сырой нефти марки Urals (Российская Федерация), 2011-2024 гг.
Составлено по: [2]

На начало февраля 2022 года график РТС отметился на точке в 1437 пунктов и до сих пор индекс не восстановил довоенные показатели. С этого момента минимальным показателем стала цифра в 942 пункта (февраль-март 2022 г.), что на 495 пунктов или 34,45% меньше февральских значений.

Самым «черным» днем для российского фондового рынка стало 24 февраля 2022 года. Индекс Мосбиржи по итогам основного торгового дня рухнул на 36,6%, его долларовый аналог РТС – на 39,4%. В середине дня индексы падали на 45–50%. Сильнее всего страдали бумаги банковского сектора, на фоне угрозы жестких санкций: акции Сбербанка по итогам основных торгов на Мосбирже потеряли 57% цены, ВТБ – почти 50%, а Тинькофф – 55,22%. Бумаги «Яндекса» на Мосбирже потеряли 44%. Сырьевые компании тоже были в лидерах падения: бумаги «Газпрома» упали на 54,33%, «Роснефти» – на 58,5%, а «Лукойл» теряет на Мосбирже – 47,28%. Впервые в истории российский фондовый рынок за 1 день потерял десятки миллиардов долларов и до сих пор лишь отдельные акции российских компаний смогли подняться выше показателей торгов начала февраля 2022 года (рис. 4).



Рис. 4. Тепловая карта акций Индекса РТС (Российская Федерация), 24 февраля 2022 г.
Составлено по: [3]

С февраля 2022 года большую часть времени РТС держится в пределах до 1150 пунктов. Ситуация на рынке ценных бумаг напрямую зависит от санкций на экономику России, более 10 тыс. санкций сейчас пытаются ограничить в маневрах всех акторов российской экономики. А точечные санкции на нефть Urals и теракты на газопроводах Северный Поток и Северный Поток-2 сильно бьют по самым капитализированным компаниям России, которые занимаются добычей, переработкой и логистикой энергоресурсов, что ощутимо обедняет казну. Международная западная блокада российских банковских услуг и технологий заставляет крупнейшие банки страны искать новые методы обхода ограничений и адаптироваться под жесткие условия ЦБ Российской Федерации.

Российский рынок ценных бумаг, в условиях экономических кризисов, становится объектом интенсивного внимания инвесторов и аналитиков, взвешивающих факторы, влияющие на динамику двух ключевых индексов — Индекса РТС и Индекса Московской Биржи (ИМОЕХ). Индекс РТС, отражающий котировки крупнейших российских компаний, является мерилем общей динамики рынка. В периоды экономических кризисов снижение РТС может быть трактовано как индикатор потери инвесторского доверия и пессимизма в отношении перспектив развития российской экономики. Помимо этого, резкое изменение курса Индекса РТС может свидетельствовать о проблемах в ключевых отраслях, таких как энергетика или финансы, оказывая существенное воздействие на инвестиционные решения.

Библиографические ссылки

1. Котировки Индекса РТС [Электронный ресурс] – URL: <https://ru.investing.com/indices/rtsi> – (дата доступа: 26.03.2024).
2. Тепловая карта акций Индекса РТС [Электронный ресурс] – URL: <https://smart-lab.ru/q/map> – (дата доступа: 26.03.2024).
3. Котировки спотовой цены сырой нефти Urals [Электронный ресурс] – URL: <https://ru.investing.com/commodities/crude-oil-urals-spot-futures> – (дата доступа: 26.03.2024).