

Современные тенденции фондового рынка России: актуальные проблемы в условиях пандемии коронавируса

Бакшеев Виталий Вячеславович,
студент, кафедра радиотехника ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет» (СФУ vitaliy_2419@mail.ru)

Нарышева Анастасия Владимировна,
студент, кафедра инноватики, ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет», studi2000@mail.ru

Бурлаков Илья Евгеньевич,
студент, кафедра техническая эксплуатация транспортного радиооборудования ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет», burl.korn@mail.ru

Костюрин Владимир Викторович,
студент, кафедра базовая кафедра инфокоммуникаций ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет», kostyurin_vovochka@mail.ru

Поляков Дмитрий Игоревич,
студент, кафедра электроника и наноэлектроника ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет», Doktor76_Pol@inbox.ru

Научная статья посвящена исследованию основных тенденций и проблем, наблюдавшихся в рамках современного этапа развития фондового рынка Российской Федерации, а также анализу степени влияния пандемии коронавируса на уровень инвестиционной активности участников рынках ценных бумаг страны. Актуальность связана с тем, что на современном этапе развитие фондового рынка – одна из ключевых задач Правительства РФ при стимулировании социально-экономического прогресса нашего государства. Также, актуальность исследования заключается в том, что на сегодняшний день на рынке ценных бумаг наблюдается разворот тенденций, что может означать формирование финансового кризиса. В первую очередь, это связано с влиянием пандемии коронавируса на экономическую конъюнктуру России. В рамках статьи проведен технический анализ динамики биржевых индексов ММВБ и РТС с целью определения современных тенденций развития фондового рынка РФ. Перечислены наиболее актуальные проблемы современного этапа функционирования отечественного рынка ценных бумаг. В виду их наличия, создаются барьеры, с целью устранения которых предложены мероприятия совершенствования государственного регулирования фондового рынка Российской Федерации. В итогах статьи, установлено, что пандемия коронавируса имела негативное влияние на тенденции фондового рынка РФ, приведя к падению стоимости и рыночной капитализации финансовых активов.

Ключевые слова: фондовый рынок; рынок ценных бумаг; пандемия коронавируса; финансовая система; ММВБ; Московская биржа.

Современный этап развития фондового рынка Российской Федерации (РФ) имеет высокую степень зависимости со стороны рыночной конъюнктуры национальной экономики и тенденций, наблюдающихся на международных финансовых рынках.

В 2020 году, этап развития отечественного рынка ценных бумаг столкнулся с новым вызовом и угрозой – пандемией коронавируса COVID-19, которая имела негативное влияние на ряд отраслей экономики России. Ее отрицательными последствиями выступали следующие процессы:

- снижение уровня деловой и производственной активности;
- снижение уровня инвестиционной активности и деятельности хозяйствующих субъектов;
- спад совокупного производства и спроса потребителей на товары и услуги;
- дестабилизация ценовой конъюнктуры на рынках сырья и энергетических ресурсов, включая котировки на нефть;
- высокая рыночная волатильность курса российского рубля;
- снижение объема налоговых поступлений в бюджет и формирование угроза дефицита федерального бюджета Российской Федерации на следующий 2021 год и его неисполнение за период 2020 года.

Актуальность научного исследования на выбранную тематику связана с тем, что на современном этапе развитие фондового рынка – одна из ключевых задач Правительства РФ при стимулировании социально-экономического прогресса нашего государства.

Также, актуальность исследования заключается в том, что на сегодняшний день на рынке ценных бумаг наблюдается разворот тенденций, что может означать формирование финансового кризиса.

Для того, чтобы проанализировать современные тенденции фондового рынка России через влияние актуальных проблем и пандемии коронавируса на динамику инвестиционной активности обратимся сперва к биржевому индексу ММВБ, который является главным индикатором развития отечественного рынка ценных бумаг. В частности, на рисунке 1 проведен классический технический анализ, где изображено, что котировки движутся в рамках восходящего трендового канала.



Рисунок 1 – Технический анализ биржевого индекса Московской биржи – ММВБ в период 2014-2020 гг. [1].

Исходя из технического анализа биржевого индекса ММВБ по рисунку 1, можно отметить следующие моменты:

- финансовый инструмент в периоде с 2014 по 2020 года движется в рамках восходящего трендового канала;

- уровнем исторического максимума финансового инструмента является ценовая отметка 3225 пунктов, которая была установлена в январе 2020 года;

- в период пандемии коронавируса на территории Российской Федерации биржевой индекс ММВБ продемонстрировал свое рекордное снижение котировок, установив локальный минимум по ценовой отметке – 2070 пунктов;

- после стабилизации ситуации вокруг пандемии коронавируса, данный финансовый инструмент начал процесс восстановления своих рыночных котировок. Был достигнут ключевой уровень сопротивления по ценовой отметке – 2860 пунктов. Ранее, данный уровень был максимальным значением, когда его установили покупатели в периоде июля 2019 года;

- несмотря на нисходящую динамику котировок, восстановление рыночных котировок биржевого индекса ММВБ позволяют сохранять его положение в рамках отмеченного восходящего трендового канала.

Таким образом, исходя из технического анализа графика биржевого индекса ММВБ на рисунке 1, можно прийти к следующему заключению: финансовый инструмент демонстрирует положительную динамику развития отечественного фондового рынка, отражающегося через Московскую биржу.

Однако, данная устойчивость и положительная характеристика может быть приукрашена. И чтобы это подтвердить, обратимся к рисунку 2, где изображен технический анализ биржевого индекса РТС. Фактически, это еще один индикатор развития Московской биржи, однако, его отличием является то, что «голубые фишки» (акции ключевых компаний экономики Российской Федерации) выражаются не в российских рублях, а в американских долларах. Тем самым, можно провести оценку реального положения ситуации на отечественном фондовом рынке.



Рисунок 2 – Технический анализ биржевого индекса Московской биржи – РТС в период 1997-2020 гг. [2].

В сравнении с рисунком 1 и биржевым индексом ММВБ, здесь мы анализируем биржевой индекс РТС в исторической перспективе. Причиной является то, что биржевой индекс ММВБ до периода 2014-2020 гг. демонстрировал свои значения ниже, чем те, которые были после. С биржевым индексом РТС иначе.

Исходя из технического анализа биржевого индекса РТС по рисунку 2, можно отметить следующие моменты:

- финансовый инструмент в периоде с 2014 по 2020 года движется в рамках бокового трендового канала, не

демонстрируя четкую ориентацию на определенную тенденцию (восходящую или нисходящую);

- исторический максимум биржевого индекса РТС был установлен по ценовой отметке – 2500 пунктов, что произошло еще в мае 2008 года;

- в период мирового финансового кризиса, данный финансовый инструмент продемонстрировал свое рекордное снижение к ценовой отметке – 495 пунктов;

- по ценовой отметке – 570 пунктов был установлен еще один локальный минимум после снижения рыночных котировок биржевого индекса РТС в декабре 2014 года – январе 2015 года;

- с начала 2015 года по начало 2020 года наблюдалась динамика финансового инструмента в рамках восходящего тренда, из-за чего был установлен локальный максимум по ценовой отметке – 1660 пунктов;

- однако, из-за распространения пандемии коронавируса на территории Российской Федерации произошло резкое снижение рыночных котировок биржевого индекса РТС до ценовой отметки – 810 пунктов;

- на данный момент, финансовый инструмент смог продемонстрировать лишь на 50 процентов восстановление своих рыночных позиций в сравнении с прошлым падением, установленного в период активной фазы пандемии коронавируса весною 2020 года.

Таким образом, исходя из технического анализа графика биржевого индекса РТС на рисунке 2, можно прийти к следующему заключению: финансовый инструмент демонстрирует отрицательную динамику развития отечественного фондового рынка, отражающегося через Московскую биржу и торговлю ценными бумагами, эмитентами которых выступают компании Российской Федерации, выраженных в американских долларах.

Благодаря такому анализу и сопоставлению тенденций биржевого индекса ММВБ и РТС, можно назвать главную проблему развития фондового рынка России – это высокий уровень влияния со стороны валютных рисков, из-за чего наша страна не досчитывается миллиардов долларов частных инвестиций, в особенности, со стороны иностранных трейдеров и фондов, работающих на такой финансовой площадке, как Московская биржа.

Более того, если брать отечественных инвесторов, у них возникает вопрос, касающемся вложений в альтернативные финансовые продукты, среди которых банковские депозиты, покупка драгоценных металлов или инвестиции в сектор недвижимости [3].

Помимо этого, мы можем перечислить и другие актуальные проблемы, которые имеют негативную степень влияния на современные тенденции фондового рынка Российской Федерации [4; 5; 6]:

- схожесть на рынке инвестиционных продуктов, в особенности, это касается работы профессиональных участников финансовых рынков, как инвестиционные фонды и брокеры;

- отсутствует государственный институт независимых инвестиционных консультантов;

- потребность в создании центральной инфраструктурной организации;

- высокая доля населения, пребывающая на черте бедности, из-за чего не все семьи и домохозяйства имеют возможность откладывать денежные средства;

- высокая доля финансовых пирамид, скам-проектов и хайп-фондов, занимающихся незаконной инвестиционной деятельностью, целью которой является обман и кражи средств клиентов;

- низкий уровень финансовой грамотности населения и доверия до кредитно-финансовых институтов;
- качество иностранных инвестиций, поскольку их основная доля – это спекулянты, играющие по стратегии «кэри-трейд».

По нашему мнению, именно проблема качества иностранных инвестиций на российском фондовом рынке и отражает ту степень высокой рыночной волатильности, которая наблюдалась по биржевым индексам Московской биржи в период пандемии коронавируса весной 2020 года. Это все отражение такого актуального феномена, как «кэри-трейд», что возможно благодаря высоким процентным ставкам на рынке государственных долговых ценных бумаг.

Однако, по состоянию на июль 2020 года, доходность 10-летних облигаций (ОФЗ) России снизилась ниже 6% и составляет уже 5,85%. Если взять исторические данные, то в сентябре 2018 года доходность составляла 9,3%, а в декабре 2014 года 16,4%. Но, доходность облигаций федерального займа на 10 лет снижалась к 5,4%, после чего из-за пандемии коронавируса был всплеск до 8,5% [7].

С одной стороны, рынок государственных долговых ценных бумаг демонстрирует снижение уровня доходности своих облигаций федерального займа, что положительный сигнал для участников биржевой торговли на территории России.

С другой стороны, даже текущие 5,85% - это все еще крайне высокие процентные ставки в сравнении с государственными долговыми цennymi бумагами США и стран Европы, где доходность может составлять ниже 2%. По этой причине, отечественный фондовый рынок насыщен иностранными спекулянтами, которые в любые стрессовые ситуации готовы к быстрому процессу фиксации своих инвестиционных позиций и вывода финансового капитала за рубеж.

Таким образом, среди современных тенденций развития фондового рынка Российской Федерации наличие определенных актуальных проблем, которые снижают уровень инвестиционной привлекательности отечественных ценных бумаг и финансовых активов. Для того, чтобы способствовать дальнейшему развитию рынка ценных бумаг нашей страны необходимо принятие определенных мероприятий и рекомендаций, задачей которых будет стимулирование положительных процессов.

К таким механизмам, инструментам и методам можно отнести следующие рекомендационные мероприятия, среди которых:

- создание равных и конкурентных условий, как для резидентов, так и для нерезидентов, инвестирующих в российские государственные ценные бумаги;
- освобождение от уплаты налогов на доходы по государственным ценным бумагам физических лиц на льготный период;
- повышение финансовой грамотности населения страны через введение обязательного предмета в школьную программу;
- введение института инвестиционного консультанта;
- введение института индивидуальных пенсионных счетов.

Таким образом, современный этап развития российского фондового рынка сталкивается с многочисленными проблемами, выступающими тормозящими факторами. Благодаря принятию вышеупомянутых рекомендаций возможно совершенствование условий внеш-

ней среди развития рынка ценных бумаг России, что способствует повышению оценки инвестиционной привлекательности отечественных финансовых активов и инструментов.

Подводя итоги научно-исследовательской работы, можно прийти к следующим заключениям:

1. Пандемия коронавируса имела негативное влияние на тенденции фондового рынка Российской Федерации приведя к падению стоимости и рыночной капитализации финансовых активов на площадке Московской биржи.

2. Биржевой индекс ММВБ демонстрирует динамику своих котировок в рамках восходящего трендового канала, что позволяет положительно оценивать современный этап развития отечественного фондового рынка.

3. Биржевой индекс РТС демонстрирует динамику своих котировок в рамках бокового трендового канала, что не позволяет положительно оценивать современный этап развития отечественного фондового рынка. В глобальном масштабе, биржевой индекс РТС демонстрирует низкие по сравнению с историческими значениями свое рыночное положение, что отрицательный сигнал современного этапа развития рынка ценных бумаг России.

4. Рынок государственных долговых ценных бумаг демонстрирует все еще высокий уровень процентных ставок доходности ОФЗ, что приводит к проблеме «кэри-трейд».

5. Для того, чтобы стимулировать процесс развития фондового рынка Российской Федерации необходимо принятие определенных мероприятий и рекомендаций, задачей которых будет стимулирование положительных процессов.

Литература

1. Tradingview. URL: <https://ru.tradingview.com/chart/?symbol=MOEX%3AIMOEХ> (дата обращения: 30.07.2020).
2. Tradingview. URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/MOEX-RTSI/> (дата обращения: 30.07.2020).
3. Диденко О.В. Фондовый рынок России в условиях санкций Запада // Современная наука. 2016. №2.
4. Сайтель Н.Ю., Ковальчук А.В. Фондовый рынок России: проблемы и перспективы развития // Финансы и кредит. 2018. №3 (771).
5. А.В. Воробьева, И.А. Дикарева Фондовый рынок России в современных условиях: проблемы и перспективы развития // Экономика и бизнес: теория и практика. 2019. №5-1.
6. Крикливец А.А., Сухомыро П.С. Основные дискуссионные проблемы и современные тенденции развития российского фондового рынка // Молодой учёный. 2018. №51.
7. Россия 10-летние: график дохода по облигациям. URL: <https://ru.investing.com/rates-bonds/russia-10-year-bond-yield-streaming-chart> (дата обращения: 30.07.2020).

Current trends of the russian stock market: current problems in the conditions of the coronavirus pandemic
Baksheev V.V., Narysheva A.V., Burlakov I.E., Kostyurin V.V., Polyakov D.I.

Siberian federal university

The scientific article is devoted to the study of the main trends and problems observed in the current stage of development of the stock market of the Russian Federation, as well as the analysis of the degree of influence of the coronavirus pandemic on the

level of investment activity of participants in the country's securities markets. The relevance is due to the fact that at the present stage, the development of the stock market is one of the key tasks of the Government of the Russian Federation in stimulating the socio-economic progress of our state. Also, the relevance of the study lies in the fact that today there is a reversal of trends in the securities market, which may mean the formation of a financial crisis. First of all, this is due to the impact of the coronavirus pandemic on the economic situation in Russia. Within the framework of the article, a technical analysis of the dynamics of the MICEX and RTS stock indices was carried out in order to determine the current trends in the development of the Russian stock market. The most pressing problems of the current stage of the functioning of the domestic securities market are listed. In view of their presence, barriers are created, with the aim of eliminating which measures are proposed to improve state regulation of the stock market of the Russian Federation. As a result of the article, it was found that the coronavirus pandemic had a negative impact on the trends of the Russian stock market, leading to a fall in the value and market capitalization of financial assets.

Keywords: stock market, stocks and bonds market, pandemic coronavirus, financial system, MICEX, Moscow Exchange.

References

1. Tradingview. URL: <https://ru.tradingview.com/chart/?symbol=MOEX%3AIMOEX> (date accessed: 07/30/2020).
2. Tradingview. URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/MOEX-RTSI/> (date accessed: 07/30/2020).
3. Didenko OV The Russian stock market under the sanctions of the West // Modern Science. 2016. No. 2.
4. Saybel N.Yu., Kovalchuk A.V. The Russian stock market: problems and development prospects // Finance and credit. 2018. No. 3 (771).
5. A.V. Vorobyova, I.A. Dikareva Russian stock market in modern conditions: problems and development prospects // Economy and business: theory and practice. 2019. No. 5-1.
6. Kriklivets A.A., Sukhomlyo P.S. The main controversial problems and modern trends in the development of the Russian stock market // Young scientist. 2018. No. 51.
7. Russia 10-year: Bond yield chart. URL: <https://ru.investing.com/rates-bonds/russia-10-year-bond-yield-streaming-chart> (date accessed: 07/30/2020).