

К. Р. Варфоломеев
Научный руководитель — Н. А. Яхницкая
БГЭУ (Минск)

БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСЫ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА НАЦИОНАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ

Современные экономики стран развиваются крайне динамично в условиях глобализации. Каждая из них вносит свой вклад в мировую финансовую систему при помощи реализации своих активов внутри страны и за ее рубежом.

Биржевые индексы — средневзвешенные показатели стоимости по группе акций, отражающие состояние определенного сектора, отрасли или экономики страны в целом [1, с. 15].

В настоящее время существует множество различных биржевых индексов. Самыми популярными являются: индексы семейства Dow Jones (характеризующие состояние крупнейших фирм США), семейства S&P (включающие 100 и 500 компаний), MSCI World (включающий акции около 6 тыс. компаний из разных стран мира) и многие другие. Основными способами расчета индексов являются: расчет среднего арифметического и среднего взвешенного.

Динамика биржевых индексов отражает не только динамику цен акций компаний страны, но и состояние ее экономики в целом. Инвесторы, как рациональные игроки рынка, стремясь максимизировать свою прибыль, используют всю доступную им макроэкономическую информацию, учитывают все крупные экономические, политические, культурные и другие события, которые так или иначе могут отразиться на будущей цене — так называемые фундаментальные факторы на рынке [2, с. 26]. Если инвесторы полагают, что инвестиционный климат благоприятный, их инвестиции окупятся, они вкладывают свои средства в приобретение ценных бумаг, что приводит к росту их цен и биржевых индексов.

В конце февраля — начале марта 2020 г. важнейшие биржевые индексы показали резкое падение. В частности, индекс Dow Jones упал с 29,5 тыс. до 20 тыс., выровнявшись на отметке в 23 тыс., MSCI World упал с 2400 до 1680, Euro Stoxx упал с 3865 до 2385, выровнявшись на отметке в 2800. Основными причинами негативной динамики индексов стали: замедление темпов экономического роста в связи с ожидавшейся в 2018–2020 гг. рецессией мировой экономики, пандемия COVID-19, снижение цен на нефть в связи с непродлением соглашения о сокращении добычи нефти между Россией и ОПЕК и некоторые другие.

Падение биржевых индексов означает не только снижение цен акций компаний, но и стоимости самих компаний, рост рисков инвестирования, снижение

взаимных инвестиций фирм и сокращение притока капитала в страну. Физические лица также сокращают свои финансовые инвестиции [3, с. 154].

Влияние подобного кризиса на мировую экономику является дискуссионным, однако ясно, что развитые страны переживут его гораздо легче, чем развивающиеся с экспортоориентированной экономикой. Хотя экономика Беларуси прямо не связана с мировыми финансовыми рынками, падение доходов от экспорта приведет к ослаблению курса национальной валюты. Согласно базовому сценарию от агентства Bloomberg, восстановление мировой экономики может начаться уже во второй половине 2020 г., так как даже в Китае уже есть отдельные признаки стабилизации состояния экономики [4].

Источники

1. *Ивасенко, А. Г.* Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования / А. Г. Ивасенко, В. А. Павленко, Я. И. Никонова. — 4-е изд. — М. : КноРус, 2016. — 271 с.
2. *Уэзеролл, Э. Д.* Физика фондового рынка. Краткая история предсказаний непредсказуемого / Э. Д. Уэзеролл. — М. : Сокол, 1996. — 320 с.
3. *Грэхэм, Б.* Анализ ценных бумаг / Б. Грэхэм, Д. Додд. — 4-е изд. — Минск : Вильямс, 2016. — 675 с.
4. ЕС ждет самый страшный финансовый кризис за всю историю [Электронный ресурс] // Агентство Bloomberg. — Режим доступа: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-05-14/bank-crisis-is-eu-history-lesson-in-race-for-covid-19-bailouts>. — Дата доступа: 30.03.2020.