

image not found or type unknown



Обобщающими показателями динамики курсов ценных бумаг являются индексы, которые рассчитываются биржевыми или специализированными фирмами. Индексы дают возможность проанализировать состояние фондового рынка в прошлые периоды времени, выявить определенные тенденции, на основе которых могут быть сделаны прогнозы на будущее. На основе биржевых индексов можно судить также о состоянии экономики всей страны. Инвесторам же биржевые индексы позволяют оценивать состояние собственного портфеля ценных бумаг.

Фондовые (биржевые) показатели - это средние арифметические взвешенные или невзвешенные, или индексы того или иного набора акций, представляющие единый индикатор состояния рынка, который можно легко изобразить в графическом виде. Чем меньше количество акций входит в индекс, тем менее представительным он является, поскольку лидерство на рынке постоянно меняется.

Если возникает необходимость оценить поведение целой группы акций (например, отдельного конкретного сектора или всего рынка в целом), используют биржевые индексы, позволяющие оценить ход глобальных процессов на рынках ценных бумаг.

Фондовым индексам отводится особая роль в биржевой статистике и, в частности, в анализе состояния фондового рынка ценных бумаг, и используются в следующих целях:

- для определения ценовой динамики рынка акций, рынка облигаций и в целом фондового рынка;
- для характеристики макроэкономической ситуации, прогнозные и текущие индикаторы которые являются состоянием рынка ценных бумаг;
- в качестве параметров рынка в математических моделях, рекомендуемых для управления инвестициями в фондовые ценности.
- при создании ряда производственных финансовых инструментов, таких, как фьючерс на индекс, опцион на индекс, опцион на фьючерс на индекс;
- при расчете ряда показателей, характеризующих волатильность или иные параметры фондового рынка, где базой сравнения являются фондовые индексы.

КЛАССИФИКАЦИЯ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ

Различают следующие типы фондовых индексов:

- Индексы, характеризующие отдельные сегменты рынка ценных бумаг, среди них могут быть выделены индексы акций и индексы облигаций;
- Индексы, представляющие фондовый рынок с географической точки зрения, в этом случае выделяются индексы, относящиеся к национальным фондовым рынкам (рассчитываются национальными биржами и информационными агентствами, действующими внутри страны), и международные индексы, формируемые международными организациями и транснациональными инвестиционными банками, и информационными агентствами. К первой группе относятся, например, промышленный индекс Доу-Джонса, характеризующий американский фондовый рынок, индекс

семейства DAX, описывающие поведение германского рынка акций и т.д. Ко второй группе можно отнести глобальные индексы, например, разработанные на основе единой методики и уникальной единой базы данных

Международной финансовой корпорацией для отдельных стран, групп стран, крупных регионов, всего мира. Позже это семейство индексов перешло в собственность компании Standard & Poor's и сейчас имеет торговую марку IFC/S&P.

- Индексы, характеризующие сектора экономики, например, в семействах индексов выделяются промышленные, банковские, сводные (композитные) индексы.
- Относительно статистических методов, на базе которой рассчитываются индексы, можно выделить индикаторы, рассчитываемые на базе средних величин, и индикаторы, рассчитываемые непосредственно с помощью индексного метода.

РОССИЙСКИЕ ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ И ИХ ДИНАМИКА

В России в настоящее время существуют два основных индекса, признанные индикаторами состояния фондового рынка - индекс РТС, который рассчитывается фондовой биржей "Российская Торговая Система" и индекс ММВБ, рассчитываемый Московской Межбанковской валютной биржей.

Индекс РТС (RTSI, RTS Index) — фондовый индекс, основной индикатор фондового рынка России, расчет которого начался 1 сентября 1995 года со 100 пунктов Фондовой биржи РТС.

Расчет Индекса РТС производится на основе 50 ценных бумаг наиболее капитализированных российских компаний.

Методика расчёта

Индекс РТС отражает текущую суммарную рыночную капитализацию (выраженную в долларах США) акций некоторого списка эмитентов в относительных единицах. За 100 принята суммарная капитализация этих эмитентов на 1 сентября 1995 года. Таким образом, к примеру, значение индекса, равное 2400 (середина 2008 года) означает, что за почти 13 лет рыночная капитализация (с пересчетом в доллары США) компаний из списка РТС выросла в 24 раза.

Каждый рабочий день Индекс РТС рассчитывается в течение торговой сессии при каждом изменении цены инструмента, включенного в список для его расчета. Первое значение индекса является значением открытия, последнее значение индекса — значением закрытия.

Список акций для расчета индексов пересматривается раз в три месяца.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс ММВБ - ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 30 наиболее ликвидных акций российских эмитентов, входящих в листинг Фондовой биржи ММВБ (ФБ ММВБ). Индекс ММВБ является одним из основных индикаторов российского фондового рынка и рассчитывается с 22 сентября 1997 года (базовое значение 100 пунктов)

Индекс ММВБ рассчитывается как отношение суммарной рыночной

капитализации акций, включенных в базу расчета индекса, к суммарной рыночной капитализации этих акций на начальную дату, умноженное на значение индекса на начальную дату. При расчете рыночной капитализации учитывается цена и количество соответствующих акций, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которым соответствует доля акционерного капитала эмитента, выражаемая значением коэффициента free-float (приблизительная доля акций, находящихся в свободном обращении.)

Расчет индекса производится в режиме реального времени в рублях, таким образом, значение индекса пересчитывается при совершении каждой сделки на ФБ ММВБ с акциями, включенными в базу расчета индекса. В 2015 году для расчета индекса ежедневно используется более 450 тыс. сделок на сумму свыше 60 млрд. руб., а суммарная капитализация акций, включенных в базу расчета Индекса ММВБ, составляет более 10 трлн. руб., что соответствует 80 % совокупной капитализации эмитентов, акции которых торгуются на бирже.

Правилами расчета Индекса ММВБ предусмотрен четкий и прозрачный механизм формирования базы расчета индекса, кроме того они в полной мере отвечают международным стандартам построения фондовых индексов в части сбалансированности индекса, а также требованиям, предъявляемым к индексам, на основе которых могут быть созданы российские индексные паевые инвестиционные фонды (ПИФы). База расчета Индекса ММВБ пересматривается 2 раза в год (25 апреля и 25 октября) на

основании ряда критериев, основными из которых являются капитализация акций, ликвидность акций, значение коэффициента free-float и отраслевая принадлежность эмитента акций