

Маякова Екатерина Александровна

Mayakova Ekaterina Aleksandrovna

группа 47, ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

Голубенко Наталья Андреевна

Golubenko Natalia Andreevna

группа 47, ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

Щедрина Ирина Николаевна

Shchedrina Irina Nikolaevna

к.э.н., доцент ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

УДК 336.77

ОЦЕНКА ИНДИКАТОРОВ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ EVALUATION OF THE DEVELOPMENT INDICATORS OF THE RUSSIAN STOCK MARKET

Аннотация: Статья посвящена двум индикаторам, используемым на российском рынке акций: котировка и доходность. Котировка акций - это диагностирование курса ценных бумаг и рыночной цены акции на фондовых биржах в согласовании с действующими законодательными нормам, правилами и сложившейся практикой. Доходность акций складывается из роста курсовой стоимости акций и дивидендов. Для анализа динамики акций и их доходности на современном российском рынке было выбрано пять крупнейших компаний в различных отраслях: ПАО «Сургутнефтегаз», ПАО АЛРОСА, ПАО ВТБ, ПАО «Газпром», ПАО «Сбербанк России». ПАО «Сургутнефтегаз» - одно из крупнейших предприятий нефтяной отрасли России. ПАО АЛРОСА занимает первое место в мире по объемам добычи алмазов в каратах и в денежном выражении. Компания добывает 94% всех алмазов в России. ПАО "Банк ВТБ" и его дочерние банки – международная финансовая группа (группа ВТБ), предоставляющая широкий спектр банковских услуг в России, СНГ, странах Западной Европы, Азии и Африки. ПАО «Газпром» — одна из крупнейших энергетических компаний в мире. ПАО «Сбербанк России» является крупнейшим коммерческим банком на территории Российской Федерации и СНГ. Исследуемый период составляет три года. На сегодняшний день акции «Сбербанка» и «Газпрома» являются самыми ликвидными инструментами на российском фондовом рынке. В 2018 году из пяти рассмотренных компаний самыми перспективными являются акции «Газпрома», АЛРОСА и «Сбербанка России».

Abstract: the Article is devoted to two indicators used in the Russian stock market: quotation and profitability. Stock quotation-is the diagnosis of the exchange rate of securities and

the market price of shares on stock exchanges in accordance with applicable laws, regulations and established practice. The yield of shares consists of the growth of the exchange value of shares and dividends. To analyze the dynamics of stocks and their yields in the modern Russian market was selected as the five largest companies in various industries: PJSC "Surgutneftgas", PJSC ALROSA, PJSC VTB Bank, PJSC "Gazprom", PJSC "Sberbank of Russia". PJSC "Surgutneftgas" is one of the largest enterprises of the Russian oil industry. PJSC ALROSA ranks first in the world in terms of diamond production in carats and in monetary terms. The company produces 94% of all diamonds in Russia. PJSC "VTB Bank" and its subsidiaries – international financial group (VTB group) provides a wide range of banking services in Russia, CIS, Western Europe, Asia and Africa. PJSC Gazprom is one of the largest energy companies in the world. PJSC "Sberbank of Russia" is the largest commercial Bank in the Russian Federation and the CIS. The study period is three years. To date, the shares of Sberbank and Gazprom are the most liquid instruments on the Russian stock market. In 2018, of the five companies considered, the most promising are shares of Gazprom, ALROSA and Sberbank of Russia.

Ключевые слова: рынок акций, котировка, доходность.

Keywords: stock market, quotation, profitability.

В современных условиях российский рынок акций достаточно сконцентрирован и является неотъемлемой и важной составляющей фондового рынка. Рынок акций, занимая большой удельный вес, отражает основные тенденции развития рыночной экономики. Главными индикаторами достижения успеха по ценным бумагам для инвестора являются котировка и доходность, отражающие эффективность вложения денежных средств.

Доходность акций складывается из роста курсовой стоимости акций и дивидендов. Она показывает, какой доход в процентом или номинальном выражении принесли акции. В результате инвестирования в акции можно получить не только прибыль, но и убыток, следовательно, доходность может быть отрицательной.

Дивидендная доходность акций характеризуется отношением размера дивиденда к цене акции и рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{d}{p} * 100\%$$

d – размер дивиденда за год,

p – рыночная цена акции.

Рыночная доходность акций, то есть за счет роста курсовой стоимости показывает доходность, которую получит инвестор, если продаст акцию по текущей рыночной цене, и рассчитывается по формуле:

					%	%	%	%
1	Сургутнефтегаз	34,5	31,7	29,4	91,9	-8,1	92,7	-7,3
2	АЛРОСА	57,2	102	79,6	178,3	78,3	78	-22
3	ВТБ	0,071	0,070	0,050	98,6	-1,4	71,4	-28,6
4	Газпром	131,6	153,4	144,6	116,6	16,6	94,3	-5,7
5	Сбербанк России	91,9	170,3	243,8	185,3	85,3	143,2	43,2

На основе полученных результатов можно сделать вывод о том, что в 2016 году темп прироста компаний АЛРОСА, «Газпром» и «Сбербанк России» был положительным. Например, цена на акции АЛРОСА возросла на 78,3%, «Газпрома» на 16,6%, «Сбербанка России» на 85,3%. Отметим, что цена на акции «Газпрома» увеличилась не такими высокими темпами, как на «Сбербанк России» или АЛРОСА. Котировки акций компаний «Сургутнефтегаз» и ВТБ в 2016 году снизились. Так, у компании «Сургутнефтегаз» по сравнению с 2015 годом стоимость акции упала на 8,1%, а у ВТБ на 1,4%. Из пяти компаний с 2015 по 2016 наибольший темп прироста отметили у Сбербанка России, а наименьший – у «Сургутнефтегаза». В 2017 году ситуация изменилась. Всего лишь у одной компании темп прироста оказался положительным и составил 43,2%. Цены на акцию «Сбербанка России» возросли со 170,3 рублей до 243,8 рублей. В 2016 году цена увеличилась на 78,4 рубля, а в 2017 73,5 рублей. У всех остальных компаний цена на акцию упала. Например, у «Сургутнефтегаза» она уменьшилась на 2,3 рубля, а у АЛРОСА на 22,4 рубля. В целом за период с 2015 по 2016 год лишь «Сбербанку России» удалось увеличить цену на свои акции.

Таблица 2 – Динамика показателей доходности акций ведущих компаний.

Наименование	Рыночная цена акции, руб.	Размер дивиденда за год, руб.	Дивидендная доходность акции, %	Рыночная доходность акции, %
ПАО «Сургутнефтегаз»				
2015	34,5	0,6	1,7	
2016	31,7	0,6	1,9	-8,1
2017	29,4	0,65	2,2	-7,3
ПАО АЛРОСА				
2015	57,2	2,09	3,7	
2016	102	8,93	8,8	78,3
2017	79,6	5,24	6,6	-22
ПАО ВТБ				

2015	0,071	0,00117	1,6	
2016	0,070	0,00117	1,7	-1,4
2017	0,050	0,00345	6,9	-28,6
ПАО «Газпром»				
2015	131,6	7,89	6	
2016	153,4	8,0397	5,2	16,6
2017	144,6	8,04	5,6	-5,7
ПАО «Сбербанк России»				
2015	91,9	1,97	2,1	
2016	170,3	6	3,5	85,3
2017	243,8	12	4,9	43,2

За исследуемый период времени дивидендная доходность акции «Сургутнефтегаза» в 2016 году увеличилась на 0,2%, а в 2017 году на 0,3%. Также она увеличилась еще у двух компаний. У ВТБ в 2016 году на 0,1%, а в 2017 году на 5,2%. У «Сбербанка России» наблюдается некая стабильность дивидендной доходности. Она увеличилась на 1,4% и в 2016 году, и в 2017. Это положительная тенденция, которая наблюдается в последние годы у трех компаний. На финансовом рынке они развиваются и пользуются спросом. В 2016 году резко возросла дивидендная доходность у компании АЛРОСА. С 3,7% она увеличилась на 5,1% до 8,8%. Однако в 2017 году наблюдалось падение до 6,6%. Дивидендная доходность акций «Газпрома» в 2016 году сократилась с 6% до 5,2%, а через год возросла до 5,6%.

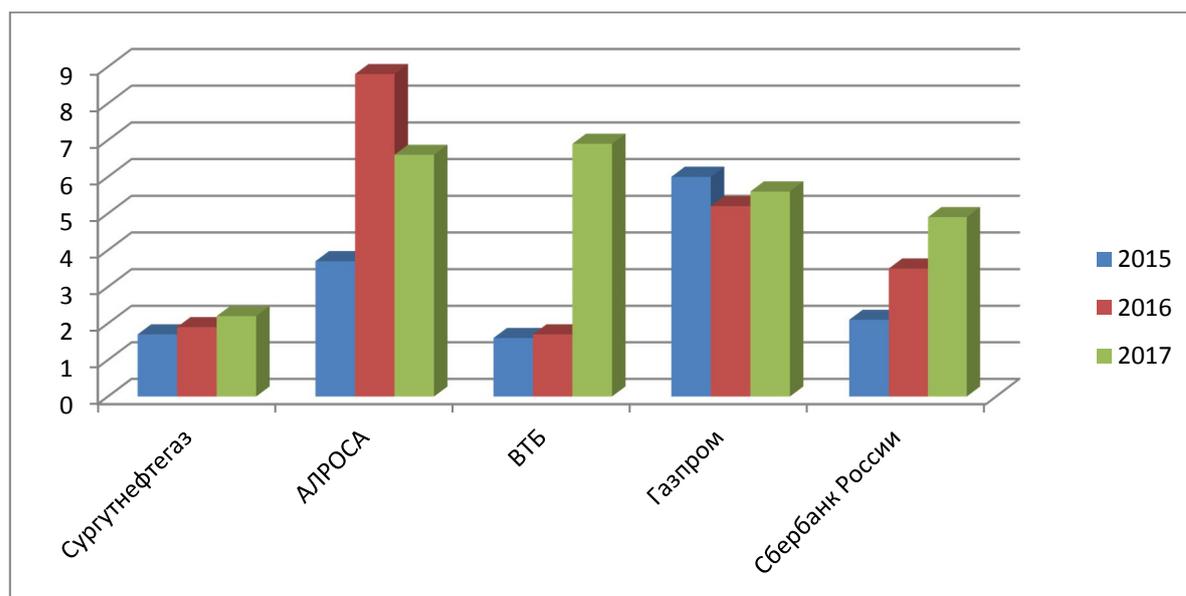


Рисунок 1 – Изменение дивидендной доходности акций в период с 2015 по 2017 г., %.

На рисунке 1 в период с 2015 по 2017 год можно наблюдать рост дивидендной доходности у трех компаний. У «Сургутнефтегаза» он составил 0,5%, у ВТБ – 5,3% и

«Сбербанка России» – 2,8%. Необходимо заметить, что в 2017 году он резко увеличился у компании ВТБ. «Газпром» за три года остался приблизительно на равном уровне дивидендных доходов, но вместе с остальными четырьмя компаниями даже после изменений в отрицательную сторону он оставался больше, чем у компании «Сургутнефтегаз».

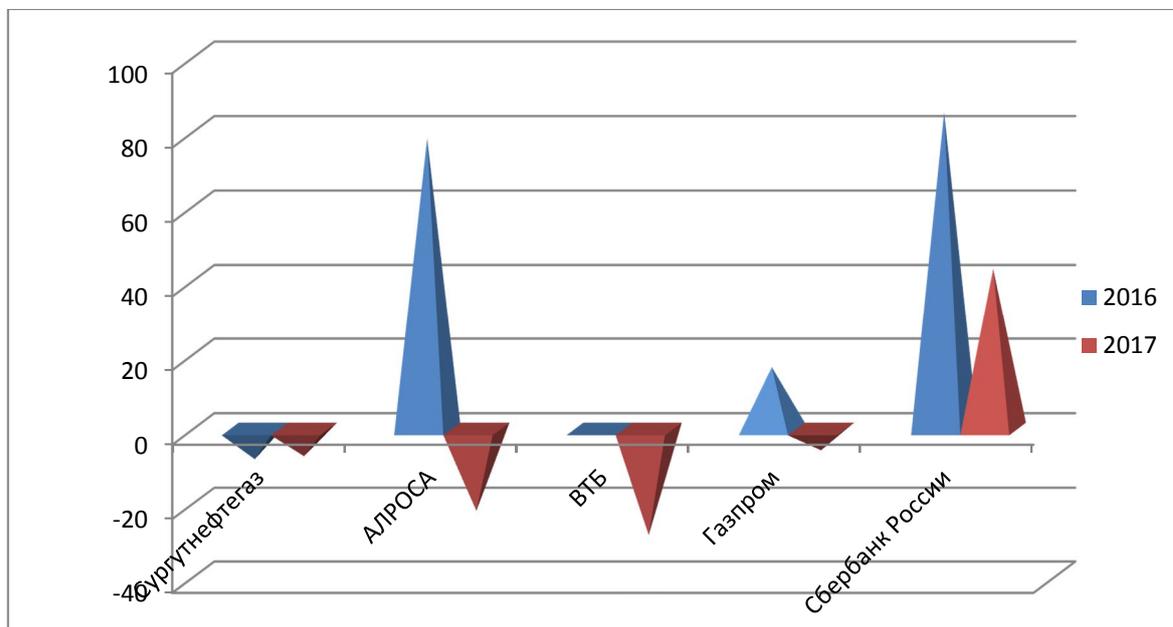


Рисунок 2 – Изменение рыночной доходности акций в период с 2015 по 2017 год, %.

Рыночная доходность акций в 2016 и 2017 годах у каждой компании была разной. Однако можно сделать вывод, что почти у всех компаний в 2017 году она уменьшилась. Лишь «Сургутнефтегаз» смог ее увеличить на 0,8%, несмотря даже на то, что она осталась на отрицательном уровне. АЛРОСА, ВТБ и «Газпром» за год ушли в отрицательный уровень рыночной доходности. Она у всех сократилась. Только «Сбербанку России» удалось остаться на положительном уровне, но при этом не удалось уйти в рост. Рыночная доходность этой компании уменьшилась на 42,1%.

На сегодняшний день акции «Сбербанка» и «Газпрома» являются самыми ликвидными инструментами на российском фондовом рынке. В 2018 году среднее количество сделок на рынке акций этих компаний оставляет 99 614 и 31 184 соответственно. Это больше, чем у остальных компаний. Например, «Сургутнефтегаз» за месяц совершает 6288 сделок, а ВТБ – 21 677. На 20 февраля 2018 года Бета-коэффициент «Сургутнефтегаза» составляет 1.10, АЛРОСА – 0.76, ВТБ – 0.95, «Газпрома» – 1.29, «Сбербанка России» – 0.69 [3]. Используя данный коэффициент, можно оценить уровень риска акции. Так, у компаний «Сургутнефтегаз» и «Газпром» он высокий, а направление изменения доходности акций – однонаправленное. У АЛРОСА, ВТБ и «Сбербанка России» уровень риска акций низкий, а направление изменения доходности также однонаправленное. В 2018 году из пяти

рассмотренных компаний самыми перспективными являются акции «Газпрома», АЛРОСА и «Сбербанка России».

Список литературы

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
2. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. [Электронный ресурс] Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtID=sec_st, свободный.
3. Сайт InvestFunds [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://stocks.investfunds.ru/compare/>, свободный.
4. Финансовый информационный портал «Банки.ру» [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.banki.ru>, свободный.
5. Щедрина И.Н. Портфельное инвестирование на современном российском фондовом рынке//Экономика и социум. – 2015. - №2-5(15), с. 212-215.