

Тема: Анализ факторов, влияющих на параметры российского фондового рынка

Аннотация

В ходе проведенного исследования выявлены особенности российского фондового рынка как самого слабого сегмента российского финансового рынка, его взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка, дана количественная и качественная оценка его показателей (уровня капитализации, объемов торговли, глубины, отраслевой структуры, уровня концентрации и дивидендной доходности и других показателей) в сравнении с фондовыми рынками развитых и развивающихся стран. В ходе исследования особо отмечена важная роль структуры инвесторов, которая является определяющей для оценки дальнейшей динамики российского фондового рынка.

Для понимания основных драйверов российского фондового рынка проведен эконометрический анализ факторов, влияющих на динамику российского фондового рынка, построены регрессии, позволяющие оценить влияние наиболее важных показателей. К числу наиболее значимых для влияния на динамику российского рынка факторов относятся цена нефти, приток средств нерезидентов в фонды, инвестирующие в российский рынок, курс рубля к доллару, цена на алюминий, индекс деловой активности и индекс облигационного рынка. Проведен причинно-следственный анализ показателей (притоки средств в фонды, инвестирующие в российский фондовый рынок и динамика самого рынка). На основе проведенного анализа построен прогноз динамики развития российского фондового рынка.

Analysis of factors affecting the Russian stock market

Abstract

As a result of research features of Russian stock market were revealed. Russian stock market was defined as the weakest segment of Russian financial system, moreover, interrelation with other segments of Russian financial market was found. Some quantitative and qualitative parameters of stock market were estimated (the level of capitalization, trade

volume, the level of concentration, the depth, the branch structure, the level of concentration, the dividend yield etc.) in comparison with other mature and emerging stock markets. Research showed that the structure of investors is a main determinant of further dynamics of Russian stock market.

In order to understand main drivers of market econometric analysis of factors was made. Regressions, estimating influence of main indicators were performed. The main indicators are oil price, inflows of money to funds investing in Russian market, ruble to dollar exchange rate, aluminum price, bond market index, index of business activity. Cause-and-relation analysis of indicators was made (inflows of money in funds and the dynamics of Russian stock market). Finally, forecast of dynamics of Russian stock market was done.