

## **Рынок ценных бумаг как фактор экономического роста**

**Гавриш Мария Игоревна**, студентка 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова. г. Москва, Российская Федерация

E-mail: [odinklass@mail.ru](mailto:odinklass@mail.ru)

**Часовникова Татьяна Игоревна**, студентка 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова. г. Москва, Российская Федерация

E-mail: [tchas.tanya@yandex.ru](mailto:tchas.tanya@yandex.ru)

### **Аннотация**

В статье представлены результаты анализа рынка ценных бумаг, позиционирование рынка в качестве альтернативного источника финансирования, формирования и развития экономики РФ. Раскрыто значение фондового рынка. Исследована роль рынка в развитии экономики нашей страны. Рассмотрены основные проблемы, которые существуют на российском рынке ценных бумаг в настоящее время. Определены приоритетные направления и предложены пути решения. Результаты анализа могут быть использованы в процессах разработки контроля и регулирования данной экономической области.

**Ключевые слова:** экономический рост, рынок ценных бумаг, фондовый рынок, формирование рынка ценных бумаг, мировые лидеры, конкурентоспособность, инвестиции.

## **Securities Market as a Factor of Economic Growth**

**Gavrish Maria Igorevna**, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: [odinklass@mail.ru](mailto:odinklass@mail.ru)

**Chasovnikova Tatyana Igorevna**, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: [tchas.tanya@yandex.ru](mailto:tchas.tanya@yandex.ru)

### **Abstract**

The article presents the results of the analysis of the securities market, market positioning as an alternative source of financing, the formation and development of the Russian economy. The significance of the stock market is disclosed. The role of the market in the development of the economy of our country is investigated. The main problems that exist on the Russian securities

market at present are considered. Priority areas are identified and solutions are proposed. The results of the analysis can be used in the processes of developing control and regulation of this economic area.

**Keywords:** economic growth, stocks and bonds market, stock market, formation of a securities market, world leaders, competitiveness, investments.

Главная экономическая задача, которая стоит перед государством в наше время – это конечно же предоставление гарантий по устойчивому и непрерывному динамическому росту (экономическому), который связан с интенсивным типом [1, с.98].

Эта экономическая задача находит свое отражение в перестройке экономики нашей страны, ее полной модернизации, развития РЦБ, а также привлечение инвестиций.

Можно с уверенностью сказать о том, что фондовый рынок – это неотъемлемая часть финансовой системы практически любого государства.

Взаимосвязь экономической системы и рынка ценных бумаги весьма неоднозначна.

В связи с этим существует два различных подхода о формировании РЦБ. Первый подход говорит нам о том, что формирование РЦБ – это весомая предпосылка для создания экономического роста. Второй подход указывает на то, что это результат формирования сектора экономики (производственного).

Функции фондового рынка состоят в том, чтобы перераспределять все необходимые финансовые ресурсы, а в последующем преобразовывать все сбережения в определённые инвестиции.

При наличии определенных условий, например при «справедливом» ценообразовании, РЦБ может осуществлять эти функции без каких-либо проблем и препятствий на своем пути.

Итак, особенность каждого фондового рынка проявляется в отличительных чертах формирования цены. Считается, что для того, чтобы быть ближе к «справедливой» цене на РЦБ нужно не просто что то знать, необходимо наличие точной и достоверной информации.

РЦБ и является тем нужным механизмом для привлечения инвестиций в экономику нашей страны.

В нынешней экономике РФ инвестиционная деятельность организаций в большей степени связана с РЦБ.

РЦБ может легко аккумулировать все денежные средства инвесторов, которые им необходимы для реализации поставленных целей и задач.

На данный момент в РФ совсем мало средств (в бюджете, в организациях и т.п.) для того, чтобы были высокие, надежные и непрерывные темпы экономического роста.

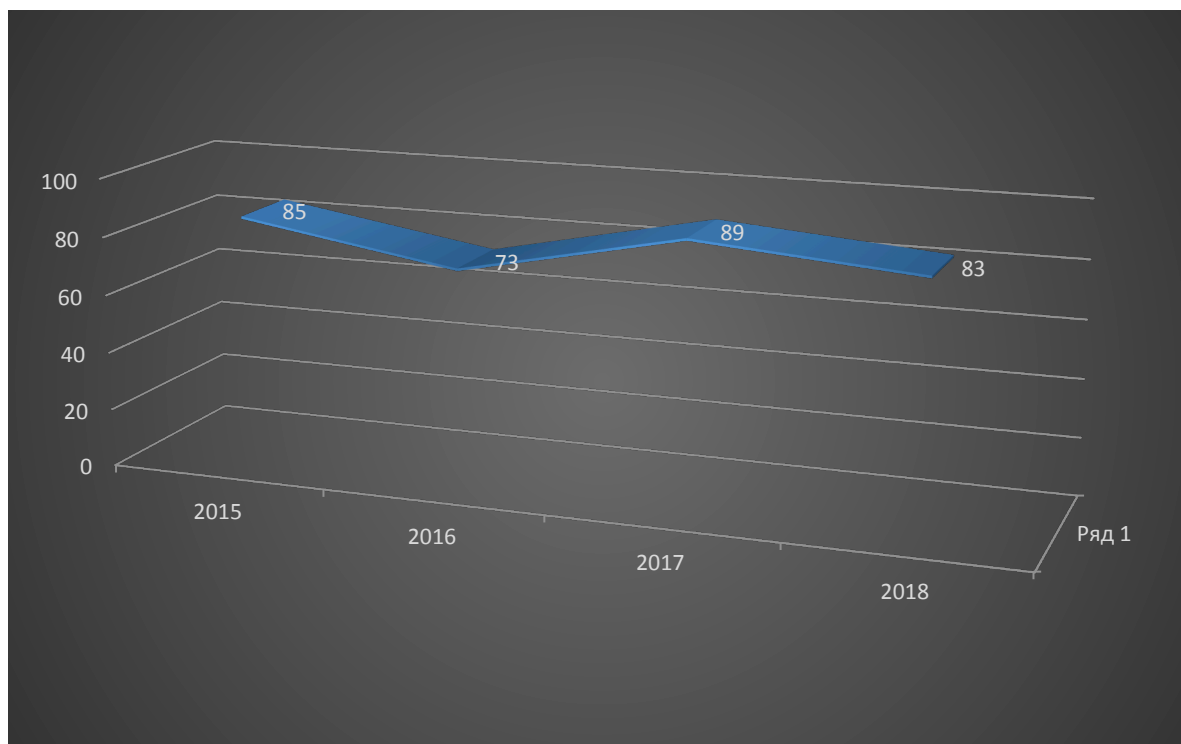
РЦБ для ускорения экономического роста нашей страны и перестройке экономики обеспечивает неинфляционное финансирование самого процесса экономического развития общественного производства.

РЦБ РФ уже вышел на определенный уровень и занял свою нишу, так что его с уверенностью можно отнести к одному из развивающихся рынков нашей страны. Но, до уровня других стран РЦБ РФ предстоит еще расти и расти.

От того на каком уровне находится РЦБ напрямую зависит развитие нашего государства, так как экономическая модель, да и российская экономическая система напрямую оказывают воздействие на такие факторы, как:

- законодательная база РФ, которая обеспечивает функционирование РЦБ РФ;
- проводимая политика ЦБ РФ в отношении рынка;
- главные цели, которые преследует сам рынок.

При анализе рейтинга Global Financial Centres Index за 2018 год выявлено РЦБ РФ занимает 83 место.



**Рис. 1. Изменение рейтинга Москвы за 2015-2018 года<sup>1</sup>**

На рис. 1 наглядно видно, как позиции Москвы в этом индексе в 2018 году значительно снизилась.

<sup>1</sup> Составлено автором на основании данных The Global Financial Centres Index

Однако это можно сказать положительная динамика, так как за аналогичный период прошлого года РЦБ РФ занимал 89 место [2, с. 4].

Конечно, до финансовых лидеров (мировых) нам еще далеко.

Несомненно, снижению рейтинга столицы поспособствовали и введенные против РФ санкции.

Из за увеличения списка санкций против нашей страны наблюдаются колебания процентных ставок, волатильность валютного курса, повышение инфляции. В результате чего происходит уменьшение кругооборота денег, которые постоянно «вращаются» на российском рынке. Все это приводит к значительному понижению капиталовложений.

**Таблица 1**

**Государственный внутренний долг Российской Федерации, выраженный в государственных ценных бумагах Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации<sup>2</sup>**

Виды ценных бумаг	На 01.01.2015	На 01.01.2016	На 01.01.2017	На 01.01.2018	На 01.01.2019
БОФЗ	103,58	-	-	-	-
ОФЗ-ПК	1000,00	1347,26	1738,00	1748,44	1731,78
ОФЗ-ПД	2551,02	2710,34	3051,10	4283,62	4929,43
ОФЗ-АД	1038,56	791,17	680,06	539,84	416,87
ОФЗ-ИН	-	141,77	163,63	168,52	253,45
ГСО-ППС	560,55	360,55	245,55	245,55	230,30
ГСО-ФПС	132,00	132,00	132,00	132,00	132,00
ОВОЗ	90,00	90,00	90,00	90,00	-
ОФЗ-н	-	-	-	39,1	55,64
Итого внутренний долг	5 475,71	5 573,09	6 100,34	7 247,12	7 749,47

Из таблицы 1 видно, что на 01.01.2019 году внутренний долг России, который выражен в ценных бумагах, составляет 7 749,47 млрд. рублей. При этом в обращении находятся 9 видов облигаций федерального займа: с переменным купоном (ОФЗ-ПК) в объеме 1731,8 млрд. руб., с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) в объеме 4929,43 млрд. руб., с индексируемым номиналом (ОФЗ-ИН) в объеме 253,45 млрд. руб., с

<sup>2</sup> Составлено автором по официальным данным Минфина России

амортизацией долга (ОФЗ-АД) в объеме 416,87 млрд. руб., государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой купонного дохода (ГСО-ППС) в объеме 230,30 млрд. руб., государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой купонного дохода (ГСО-ФПС) в объеме 132,00 млрд. руб.,

Основные черты фондового рынка России сводятся к следующему:

- развитие фондового рынка очень часто замедляется;
- колеблются цены;
- маленькие продажи, да и те, которые есть сосредоточены только в крупных предприятиях РФ;
- доли частных инвесторов весьма малы;
- зависимость цен фондового рынка от природных ресурсов нашей страны.

Анализируя проблемы развития РЦБ в российской экономике, стоит отдельно упомянуть о его о сильной монополизации. Многие отрасли, такие как нефть и газ и строительство, недоступны для конкуренции, так как процесс ценообразования в этих отраслях далек от рынка и нет конкуренции. Это затрудняет выход на рынок среднего бизнеса. А зарубежный опыт развития рынка подтверждает ценность конкуренции и разнообразия в формировании эффективных отношений любого рынка, включая фондовый рынок. Важным фактором демонополизации и привлечения населения и мелких инвесторов на фондовый рынок является широкое развитие внебиржевого рынка.

То есть очевидно, что оживление фондового рынка в России начнется только при условии взаимного доверия между инвесторами, компаниями, банками, государством и так далее, что будет способствовать преодолению проблем с ликвидностью и притоком иностранного капитала.

Для того, что бы рынок стал активнее и стремительнее развиваться среди мировых лидеров ЦБ РФ разработана и утверждена программа «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2019 год и период 2020 и 2021 годов» [3].

Главным преимуществом этой программы является понижение налоговой нагрузки для физических лиц, которые совершают операции на финансовом рынке нашей страны.

Невозможно не отметить тот факт, что влияние рынка на развитие экономики нашей страны находится в полной зависимости от того, к какой категории она принадлежит.

Анализируя более развитые страны можно заметить, что характер воздействия финансового рынка более явный на экономический рост страны.

Более развитые страны можно воздействуют зависит от развития своих рынков, от притоков всех вложений (иностраннных), что считается очень часто спекулятивным. Золото,

как всеми уже давно установлено, применяется большим количеством стран в качестве резервного и страхового фонда.

Итак, можно сказать, что рынок РФ обладает огромным потенциалом. Его не стоит недооценивать.

Его течение, формирование и процесс от развивающегося к развитому рынку «заберет» значительно меньше времени при решении определенного круга задач, таких как:

- консолидация и унификация регистраторов и депозитариев рынка, создание клиринговых и расчетных систем;

- создание системы предоставления информации о всех эмитентах, доступной всем участникам рынка;

- создание законодательной базы, защищающей интересы инвесторов от мошенничества и недобросовестности различных участников рынка.

- увеличение финансовой грамотности населения нашей страны;

- привлечение наибольшего числа инвесторов (индивидуальных).

Решение этих проблем в функционировании фондового рынка создаст надежную основу для долгосрочного роста и инвестиционной привлекательности России.

Только при таких условиях можно с уверенностью сказать о том, что РЦБ «перевоплотится» в настоящий фактор, который будет способствовать экономическому росту и увеличению конкурентоспособности РФ на мировом рынке.

Таким образом, анализ показал, что недостатки и дисбаланс российского рынка обусловлены не только низким уровнем развития финансовых институтов и инструментов, но и рядом проблем экономического, управленческого и политического характера. Для успешного развития рынка в нашей стране необходимо провести комплекс организационных, правовых, управленческих и политических мер.

#### **Список использованных источников**

1. Анесянц Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг. – М.: ЭБТ-Контур, 2017. – 368 с.

2. Богус В.С. Рынок ценных бумаг как фактор экономического роста // Colloquium-journal. – 2019. – № 11 (35). – С4-12.

3. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2019 год и период 2020 и 2021 годов (утв. Банком России) // Вестник Банка России, № 89-90, 14.12.2018.

**References**

1. Anesyants G.V. Fundamentals of the functioning of the securities market / G.V. Anesyants // М.: EBT-Kontur, 2017, 368 p.
2. Bogus V.S. Securities Market as a Factor of Economic Growth // Colloquium-journal, 2019, No. 11 (35), pp. 4-12.
3. The main directions of the unified state monetary policy for 2019 and the period 2020 and 2021 (approved by the Bank of Russia) // Bank of Russia Bulletin, N 89-90, 12/14/2018.