

ИНДЕКСЫ КАК ОСНОВНОЙ ИНДИКАТОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА



ПЛАН ПРЕЗЕНТАЦИИ

1. Поставщики информации на финансовом рынке.

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Информация на финансовом рынке выполняет много **функций**. В частности, информация является **источником для принятия решений в отношении текущих сделках, основой для прогнозирования, выявления тенденций и перспектив в будущем**. От ее количества и качества зависят действия участников рынка, динамика курсов ценных бумаг и, как результат, прибыли или убытки всех субъектов рынка.

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Организаторы торгов (биржи)	Статистическая и нормативная информация. Информация о торгах, котировках ценных бумаг, о количестве заявок, сделок, об эмитентах. Архив торгов по всем акциям с самого начала функционирования системы. Документы, регламентирующие проведение торгов.	Основная цель — выполнение нормативных актов. Обработанная и наиболее существенная информация предоставляется на платной основе. Слабый дизайн и формат представления данных. Является текущей, быстро изменяющейся, оперативно отражает события, происходящие на рынке. Информация необработанная, массивы удобные для аналитика, а не пользователя

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Брокерские компании, банки и прочие инвестиционные компании	Информация о продуктах и услугах, аналитические обзоры рынка, инструментов, эмитентов, учебно-образовательная информация. Прогнозы и рекомендации	Основная цель — продвижение товаров и услуг. Эффективный дизайн. Использование баннеров и прочих агрессивных способов рекламы. Главной целью семинаров и тренингов является не столько обучение, сколько агитация и заключение договоров на оказание услуг

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Специализированные аналитические агентства	Разнообразная информация, аналитические отчеты по разным направлениям: о ценных бумагах; о компаниях; о законодательных и нормативных актах, регламентирующих деятельность на рынке; о состоянии мировой и национальной экономик; политические новости и т. д. Рейтинговые оценки рынка акций и компаний.	Информация — как производимый продукт. Важно подать информацию эффективно, чтобы заинтересовать потребителя. Акцент на наиболее актуальных, значимых событиях и явлениях. Информация плохо структурируется. Нет четкой системности и последовательности

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Депозитарии, регистраторы, саморегулируемые организации	Информация об участниках рынка, эмитентах	Информация узкоспециализированная, предназначенная главным образом для профессиональных участников и квалифицированных инвесторов рынка. Обработанная и наиболее существенная информация предоставляется зарегистрированным пользователям и/или на платной основе

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Эмитенты	Информация о состоянии, финансовых результатах, перспектива и направлениях развития, значимых событиях и фактах и др.	Основная цель — соблюдение нормативных актов и как инструмент корпоративного управления. Не исключено сокрытие информации, затруднение доступа, предоставление «приукрашенной» информации

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
<p>Банк России, Министерство финансов и прочие органы регулирования финансового рынка</p>	<p>Информация официального характера. Специфические статистические данные, нормативные акты. База данных по кредитным организациям, денежному рынку, макроэкономическим показателям, проспекты ценных бумаг, отчеты о размещении, финансовая отчетность и другая информация об эмитентах, выпусках и обращении ценных бумаг</p>	<p>Информация необработанная. Большие массивы данных. Слабый дизайн и формат представления данных</p>

1. ПОСТАВЩИКИ ИНФОРМАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поставщик информации	Содержание информации	Цели и особенности предоставления информации с точки зрения пользователя (инвестора)
Исследовательские группы и институты	Разнообразная информация, аналитические обзоры, отчеты и прогнозы по разным направлениям	Нет четкой периодичности распространения информации, информация разрозненная. Сложно найти интересующую информацию или исследование без внимательного пересмотра списка, поскольку тематика их исследований часто меняется

2. ИНДЕКСЫ

Важнейшим источником информации являются индексы. Индексы принято считать индикатором финансового рынка.

Индекс — это расчетный показатель, отражающий в самом общем виде сумму цен ценных бумаг, обращающихся на рынке. Величина индекса, как правило, не имеет существенного значения, важно то, как меняется индекс. Изменение индекса позволяет оценить общую тенденцию на рынке, а именно общее падение или рост цен ценных бумаг.

Порядок, способ расчета и пересчета индекса могут быть различными. Индексы формируют и рассчитывают биржи и аналитические агентства. Фактически все индексы отличаются друг от друга двумя параметрами:

1) **Параметры выборки**. Наиболее значимыми параметрами выборки являются:

1. ***Размер выборки*** — количество ценных бумаг, на основе цен которых рассчитывается индекс.

2. ***Представительность выборки*** — чтобы индекс позволял оценить динамику цен конкретной изучаемой совокупности ценных бумаг, важно, чтобы индекс состоял из ценных бумаг, совпадающих по тем или иным параметрам, и чтобы в индекс входили все наиболее значимые ценные бумаги с указанным параметром, имеющиеся на рынке. Это, например, индекс наиболее ликвидных ценных бумаг, индекс нефтяных компаний, индекс облигаций и т. д.

2) **Способ (методика) расчета индекса**. Все способы расчета индексов основываются на трех основных методах расчета среднего показателя, а именно:

1. ***Метод среднеарифметической величины***.

2. ***Метод средневзвешенной величины***.

3. ***Метод средней (среднегеометрической) стоимости***.

2. ИНДЕКСЫ: МЕТОД СРЕДНЕАРИФМЕТИЧЕСКОЙ ВЕЛИЧИНЫ

Среднеарифметическая величина представляет собой отношение суммы всех элементов (цен акций, вошедших в выборку) и их количества. Так, например, если в состав индекса входит 30 видов ценных бумаг, то для расчета индекса необходимо будет сложить цену указанных ценных бумаг и разделить полученное число на 30. **При этом методе предполагается, что в состав индекса входят все ценные бумаги по одной.** Данный метод используется не так часто, так как в этом случае не учитывается значимость или иначе вес каждой ценной бумаги.

2. ИНДЕКСЫ: МЕТОД СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ВЕЛИЧИНЫ

Средневзвешенная величина представляет собой сумму произведений. Каждое слагаемое в таком расчете находится как произведение цены акции (иной ценной бумаги) на количество таких акций, выпущенных эмитентом и находящихся в обращении, иначе этот показатель принято называть **капитализацией**. В этом случае наибольшее влияние на изменение индекса будут оказывать акции компании с большей капитализацией.

2. ИНДЕКСЫ: МЕТОД СРЕДНЕЙ (СРЕДНЕГЕОМЕТРИЧЕСКОЙ) СТОИМОСТИ

Этот метод основан на положении о том, что в каждую ценную бумагу инвестируется одинаковая сумма средств. Средняя величина рассчитывается как корень n -й степени из произведения всех ценных бумаг, включенных в индекс.

2. ИНДЕКСЫ

Индексы рассчитывают биржи, информационные, аналитические и рейтинговые агентства. Методика расчета у каждого агентства и биржи своя. Как следствие, сформировалось огромное множество различных биржевых и внебиржевых индексов, международных, национальных, отраслевых, рыночных (по конкретному виду ценной бумаги, конкретному рынку) и др. Наибольшую известность на международном рынке получили следующие индексы.

1. **Morgan Stanley Capital International (MSCI)**. Данная компания осуществляет расчет основных эталонных фондовых индексов различного уровня: глобальных (мировой фондовый рынок), региональных (по группам стран), национальных (по отдельным странам) и отраслевых (по секторам экономики). Самый известный называется одноименно с названием компании. **Индекс MSCI** — это глобальный биржевой индекс акций, в который включены цены основных ценных бумаг, обращающихся на мировых рынках.

2. **Dow Jones Industrial Average (DJIA)**. Мировой индекс Dow Jones Global Indexes рассчитывается на основе акций 2856 компаний из 29 стран мира, в том числе 728 американских, 199 компаний из Великобритании, 504 японских компаний.

3. **Standard & Poor's (S&P)**. Самый известный индекс, представленный компанией, — это индекс **S&P 500**. S&P 500 рассчитывается на базе 500 американских акционерных обществ, имеющих наибольшую капитализацию.

2. ИНДЕКСЫ

На российском рынке применяются индексы **ММВБ**, **РТС**, консультационного агентства «**Акции, консультации и маркетинг**» (индексы **AK&M**), газеты «**Москоу тайме**» (**MT Index**).

Индекс РТС («Индекс РТС», «RTS Index», код индекса «RTSI») является средневзвешенным индексом российского фондового рынка. Рассчитывается по ценам 50 наиболее ликвидных акций российских эмитентов.

Индекс ММВБ — это взвешенный по капитализации индекс, рассчитываемый на основе цен 50 обыкновенных и привилегированных акций российских компаний.