Никитина С.П.

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

**Биржевая торговля: обзор ситуации на глобальном и региональных рынках**

Прошедший год внес существенные коррективы в мировые тренды. В первой половине года, когда экономики всё ещё пытались восстановиться от пандемии, перспективы роста уже выглядели сомнительными. Глобальные экономические потрясения, дезинтеграция на энергетических и товарных рынках, рост инфляции заставляли регуляторов усиливать денежно-кредитную политику. Прогнозы Международного валютного фонда говорят о замедление роста мировой экономики с 6,1% по оценке 2021 года до 3,2% в 2022 году и 2,9% в первой половине 2023 года.

По данным Всемирной федерации бирж (ВФБ, WFE) [1] первая половина года была периодом экстремальной неопределённости на биржевых рынках: наблюдалось критическое сокращение рыночной капитализации во всех регионах, уменьшение количества новых котируемых компаний и спад инвестиционных потоков через IPO. С другой стороны, торговая активность в денежных средствах выросла, объёмы производных финансовых инструментов увеличились по всем видам контрактов кроме одиночных фондовых опционов и товарных фьючерсов.

Статистика Всемирной федерации бирж позволяет оценивать биржевую ситуацию, опираясь на более чем 350 рыночных индикаторов и сорокалетнюю базу данных. Биржи ВФБ имеют 47 919 котируемых компаний с рыночной капитализацией более 109 триллионов долларов. Торговый оборот участников ВФБ на конец 2020 года составлял около 137 триллионов долларов (35% участников ВФБ находятся в азиатско-тихоокеанском регионе, 45% - в европейско-ближневосточно-африканском и 20% - в американском).

Согласно статистике ВФБ [2] ключевые тенденции первого полугодия 2022 года были разнонаправленными. Капитализация внутренних рынков уменьшилась на 15% в сравнении с предыдущим полугодием во всех регионах. В целом, более 18 триллионов долларов ушли с рынков в первые шесть месяцев года.

Торговая активность значительно возросла в американском и европейско-ближневосточно-африканском регионе. Объёмы выросли на 26% и 16%, а стоимость сделок – на 17% и 13% соответственно в сравнении со вторым полугодием 2021 года. В азиатско-тихоокеанском регионе количество сделок снизилось минимально, а стоимость уменьшилась на 23%. Средний размер сделки был меньше в сравнении с предыдущим периодом – 3 259,41 доллара за сделку.

Количество первичных размещений акций и капитал, полученный через IPO, зарегистрировали падение на 52% и 62% относительно второй половины 2021 года, на 48% и 65% относительно первой половины 2021 года. Падение капитала было зарегистрировано во всех регионах, но особенно интенсивно это происходило в американском – на 91% и европейско-ближневосточно-африканском регионе – на 75%. В азиатско-тихоокеанском регионе наблюдался рост среднего размера IPO с 152,87 миллионов долларов во второй половине 2021 года до 170,14 миллионов за IPO. В целом средний размер IPO глобально упал с 168,15 миллионов долларов за IPO во второй половине 2021 года до 135,73 миллиона за IPO в первой половине 2022 года.

Рынки американского региона провели 82 IPO в первой половине прошедшего года объёмом 8,02 миллиарда долларов благодаря нескольким крупным размещениям. В январе 2021 г. Nasdaq зарегистрировал TPG Inc, альтернативную фирму по управлению активами с оборотом около миллиарда долларов, Credo Technology Group, поставщика оборудования для цифровой инфраструктуры, прибавившего 200 миллионов, и CinCor Pharma, биотехнологическую компанию за 193,6 миллиона. В мае на этой бирже появилась ProFrac Holding Corp, энергетическая компания за 288 миллионов. TMX Group открыла свои двери для офтальмологического бизнеса Bausch + Lomb Corp за 642,07 миллиона.

Рынки европейско-ближневосточно-африканского региона провели 158 IPO в первой половине 2022 года на 9,76 миллиардов долларов. Безусловными лидерами первого полугодия стали рынки азиатско-тихоокеанского региона, которые провели 430 первичных размещений на 73,16 миллиарда долларов.

Количество контрактов с производными финансовыми инструментами достигло пика за последние пять лет, составив в сумме 39,37 миллиардов (24,74 миллиарда контрактов с опционами и 14,63 миллиардов контрактов с фьючерсами за первую половину 2022 года). Это демонстрирует рост на 17,2% в сравнении со второй половиной 2021 года и 34,8% в годовом выражении. Это вызвано ростом во всех классах активов кроме товаров, чьи объёмы упали в сравнении со второй половиной 2021 года и в годовом выражении.

Опционы выросли на 32,4% в сравнении со вторым полугодием 2021 года и на 68% в годовом выражении, а фьючерсы упали на 1,8% относительно второй половины 2021 года и выросли на 1% в годовом выражении. Объёмы товарных опционов выросли на 24% в сравнении с предыдущим полугодием, а товарные фьючерсы упали на 22%.

Годовая статистика ВФБ [3] подтвердила негативную динамику первого полугодия. Капитализация рынков в январе 2023 года составила 104,6 триллионов долларов против 124,5 триллионов долларов годом ранее. В азиатско-тихоокеанском регионе в январе текущего года капитализации составила 33,9 триллионов, в европейско-ближневосточно-африканском – 25,2 триллионов и в американском – 45,5 триллионов в долларовом эквиваленте, зафиксировав падение на 8%, 5,7% и 15,9% соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. На американский регион при этом пришлось 43,5% глобальной рыночной капитализации, на азиатско-тихоокеанский – 32,4%, на европейско-ближневосточно-африканский – 24,1%. В течение года наблюдалось снижение доли американского сегмента при увеличении долевого участия других регионов. Крупнейшие мировые площадки Nasdaq и NYSE, несмотря на отрицательную динамику (снижение на 19,9% и 14,7% соответственно) продолжают возглавлять мировой рейтинг.

Капитализация крупнейшей российской площадки Московской биржи отреагировала на снижение мировой конъюнктуры и составила в январе текущего года ) 0,619 триллионов долларов против 0,773 триллионов годом ранее.

Ситуация в биржевом сегменте российского рынка свидетельствует о формирование негативных тенденций в динамике торгов. Статистика группы Московская биржа [4] подтверждает смену трендов в большинстве торговых секций. При этом снижение объемов торгов в большей степени коснулось срочного рынка и рынка акций. Исключение составляет денежный рынок, который демонстрирует положительную динамику на протяжении всех последних лет (таблица 1).

Таблица 1

**Динамика объемов торгов Московской биржи**

**(2018-2022 гг., млрд. руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2018** | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** |
| **Фондовый рынок** | 40671 | 40662 | 54522 | 52430 | 37227 |
| акции, ДР, паи | 10830 | 12443 | 23905 | 29997 | 17595 |
| облигации | 29841 | 28219 | 30617 | 22433 | 19632 |
| **Денежный рынок** | 381781 | 366452 | 390243 | 476352 | 672733 |
| **Срочный рынок** | 89317 | 82479 | 129953 | 158530 | 77875 |

Источник: Московская Биржа

Очевидно, что сегодня геополитика, деформация товарных и финансовых потоков, рост инфляции существенно сужают форматы инвестиционной деятельности, делая затруднительными не только долгосрочные, но и краткосрочные прогнозы для всех участников рынка.

Список литературы:

1. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (11.03.2023).

2. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (11.03.2023).

3. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (12.03.2023).

4. Сайт группы Московская биржа.//Статистика по рынкам группы Московская биржа. URL: http://moex.com/ (12.03.2023).

УДК 336.76

Никитина С.П.

АНО ВО «МБИ имени Анатолия Собчака»

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

**Аннотация**

**Биржевая торговля: обзор ситуации на глобальном и региональных рынках**

**Мировой и региональные биржевые рынки: ключевые тренды**

Ключевые слова: фондовый рынок, ценные бумаги, рыночная капитализация, биржевая торговля.

В статье представлен краткий статистический обзор актуальных тенденций мировой и региональной биржевой торговли и оценка ситуации на российском биржевом рынке.

В статье представлен краткий статистический обзор основных тенденций развития мирового и региональных биржевых рынков, а также дана оценка биржевой активности на российском рынке.

Nikitina S.P.

**Abstract**

**World and regional stock markets: key trends**

Key words: stock market, stock exchange securities, market capitalization, exchange trade.

This article presents a short statistical overview of the main tendencies in the global and regional stock market development. In addition, exchange activity in Russian stock market is evaluated.

**Сведения об авторе:**

Никитина Светлана Петровна, к. э. н., доцент

e-mail: svtnkt@mail.ru