Никитина С.П.

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

**Биржевая деятельность: глобальные и региональные тенденции**

В первой половине прошедшего года на рынках сказывалось геополитическое и экономическое давление, которое сопровождалось отсутствием восстановительных тенденций в экономике. Геополитические конфликты, банкротство некоторых банков в Европе и США провоцировало неуверенность в связи с возможными проблемами в финансовой сфере. Устойчивая инфляция вынуждала центральные банки продолжать затягивание монетарной политики. Рост процентных ставок влиял на динамику цен на фондовом рынке.

Эта напряжённость не могла не сказаться на биржевой активности. Данные Всемирной федерации бирж (ВФБ, WFE) [1] за первую половину 2023 года показывают, что весьма значительным был спад общего количества первичных размещений и инвестиционных потоков – на 27% и 53,4% соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Лишь некоторые рынки, в первую очередь рынок США, показали позитивный тренд. Торговая активность в денежных средствах упала во всех регионах, отражая повсеместное снижение интереса к рыночной деятельности. В то же время, потребность в управлении рисками из-за роста процентных ставок, геополитические проблемы и инфляционные ожидания вполне согласовались с ростом объёмов производных процентных ставок и товарных производных инструментов. С учетом прогнозируемого МВФ постепенного замедления роста глобальной экономики с 3,5% в 2022 году до 3% в 2023 и 2024 годах, разворот этих трендов возможен не ранее второй половины текущего года.

Несмотря на негативный внешний фон, в соответствии со статистикой ВФБ [2], в первой половине прошедшего года глобальная рыночная капитализация выросла на 7,5% по сравнению с предыдущим периодом. В абсолютном выражении это соответствует росту глобальных рынков на более чем 7,8 триллионов долларов. Основные драйверы процесса – американский и европейско-ближневосточно-африканский регионы, при этом азиатско-тихоокеанский регион изменений не продемонстрировал.

По сравнению с первой половиной 2022 года стоимость сделок по акциям и их объёмы снизились на 20,9% и 13,9% соответственно во всех регионах.

Количество первичных размещений акций и капитал, полученный через IPO, серьезно сократились как по сравнению с предыдущим периодом (на 28,9% и 24,1% соответственно), так и по сравнению с первой половиной 2022 года (на 26,9% и 53,4% соответственно). Единственный регион, показавший рост этих показателей – американский, продемонстрировал увеличение первичных размещений на 40% и капитала на 340% в связи со значительными показателями Nasdaq (проведено 48 первичных размещений с капиталом 2,62 миллиарда долларов) и NYSE (проведено 13 первичных размещений с капиталом 6,23 миллиардов долларов).

Рынки американского региона в первой половине прошедшего года зарегистрировали 63 IPO с капиталом 8,96 миллиардов долларов со средним размером размещения 142,14 миллионов долларов. Это стало возможно благодаря нескольким крупным размещениям: Nasdaq в феврале принял энергетическую компаниюNEXTracker Inc с капиталом 638,4 миллионов долларов (самое большое размещение в регионе), компанию Mineralys Therapeutics Inc с капиталом 192 миллиона и компаниюHesai Group Sponsored ADR с капиталом 190 миллионов, предлагающую решения по трёхмерному распознаванию света и дальнометрии (лидары, лазерные локаторы). В мае там же разместилась биофармацевтическая компания Acelyrin Inc, с капиталом в 540 миллионов.

Рынки азиатско-тихоокеанского региона провели в первой половине прошлого года 349 размещений с капиталом 37,28 миллиардов долларов, в среднем 106,81 миллионов на IPO. В мае на бирже Shanghai Stock Exchange произошли крупнейшие размещения первой половины года: корпорация Semiconductor Manufacturing Electronics (Shaoxing) Corporation с капиталом 1,64 миллиард долларов и корпорация Nexchip Semiconductor Corporationс капиталом 1,47 миллиард. В июне на этой же бирже разместилась энергетическая компания CSI Solar Co с капиталом 1,02 миллиард. В апреле биржа Shenzhen Stock Exchangeпровела размещение Shaanxi Energy Investment Co Ltd на 1,04 миллиард, а Hong Kong Exchanges and Clearingразместила алкогольную компанию ZJLD Group с капиталом 676,35 миллионов.

Рынки европейско-ближневосточно-африканского региона привлекли в первой половине прошлого года 102 размещения объёмом 7,77 миллиардов со средним размером IPO 76,2 миллионов долларов. В феврале биржа Deutsche Börseразместила веб-хостинговую компанию Ionos Group SE с капиталом 472,78 миллиона. Компания Akfen Yenilenebilir Enerji AS провела IPO на бирже Borsa Istanbulв марте объёмом 174,11 миллиона долларов. Там же в марте разместилась CW Enerji Muhendislik Ticaret ve Sanayi AS с капиталом 156,66 миллионов. В июне на бирже Saudi Exchange (Tadawul)разместились Jamjoom Pharmaceutical Factory Co на 336,18 миллионов и First Milling Co на 266,54 миллионов.[3]

По сравнению со второй половиной 2022 года в первой половине прошедшего года количество контрактов с производными финансовыми инструментами продолжило уверенный рост до 56,02 миллиардов долларов. Такой результат был вызван ростом опционных контрактов на 38,2% по сравнению со второй половиной 2022 года. При этом контракты по фьючерсам упали на 8,1%. Опционы составляют 75% контрактов, фьючерсы – оставшиеся 25%. Объёмы росли по всем типам инструментов кроме одиночных фондовых опционов, фьючерсов на фондовые индексы, валютных фьючерсов и фьючерсов котируемых биржевых фондов (ETF), для которых объёмы снизились по сравнению со второй половиной 2022 года.

Капитализации внутренних рынков за последний год демонстрировала разнонаправленную динамику. В конце третьего квартала 2023 года она составила 107 триллионов долларов – на 1,8% меньше предыдущего квартала и на 13,7% больше третьего квартала 2022 года (этот показатель соответствует состоянию рынков в январе 2023 года). При этом на американский регион приходилось 47% рыночной капитализации, азиатско-тихоокеанский – 30%, европейско-ближневосточно-африканский – 23%.[3] В течение года доля американского сегмента росла, а долевое участие других регионов постепенно снижалось.

В декабре 2023 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост капитализации в американском сегменте составил 20,8%, азиатско-тихоокеанском – 4,5%, европейско-ближневосточно-африканском – 12,5%. Биржи регистрировали двузначный годовой рост капитализации внутренних рынков: Nasdaq-US 44,2%, TMX Group 12,5%, Japan Exchange Group 14,3%, Euronext 13,6%, SIX Swiss Exchange на 11,7%, National Stock Exchange of India 28,1%, Moscow Exchange 20,3%.

Капитализация российского рынка акций на конец декабря 2023 года составила 58,1 триллионов рублей (647,3 миллиардов долларов США), что составляет 33% от ВВП (значительно ниже среднемирового уровня) и менее одного процента от глобальной рыночной капитализации.

Текущая ситуация в биржевом сегменте российского рынка свидетельствует о формировании положительных тенденций в динамике торгов. Данные группы Московская биржа [4] показали рост в 2023 году во всех торговых секциях (таблица 1).

Таблица 1

**Динамика объемов торгов Московской биржи**

**(2019-2023 гг., млрд. руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** |
| **Фондовый рынок** | 40662 | 54522 | 52430 | 37227 | 62 903 |
| акции, ДР, паи | 12443 | 23905 | 29997 | 17595 | 23 034 |
| облигации | 28219 | 30617 | 22433 | 19632 | 39 870 |
| **Денежный рынок** | 366452 | 390243 | 476352 | 672733 | 837561 |
| **Срочный рынок** | 82479 | 129953 | 158530 | 77875 | 80741 |

Источник: Московская Биржа

В ушедшем году Московская биржа продолжала наращивать объем и ликвидность внутреннего рынка долгового и акционерного капитала. Состоялось восемь первичных размещений, 206 компаний разместили 626 выпусков облигаций на 5,47 триллионов рублей, почти 7 миллионов новых частных инвесторов открыли брокерские счета, в результате их общее количество к концу года составило более 29 миллионов человек. Индекс Мосбиржи вырос на 44%. Реализация новой стратегии развития до 2028 года, активное внедрение новых инструментов и сервисов должны позволить рынку в дальнейшем нарастить и развить торговый потенциал.

Список литературы:

1. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (05.03.2024).

2. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (05.03.2024).

3. Сайт Всемирной федерации бирж. URL: http://www.world-exchanges.org. (06.03.2024).

4. Сайт группы Московская биржа.//Статистика по рынкам группы Московская биржа. URL: http://moex.com/ (13.03.2024).

УДК 336.76

Никитина С.П.

АНО ВО «МБИ имени Анатолия Собчака»

191023, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

**Аннотация**

**Биржевая деятельность: глобальные и региональные тенденции**

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

В статье представлен краткий статистический обзор актуальных тенденций мировой и региональной биржевой деятельности и оценка ситуации в биржевом сегменте российского рынка.

Nikitina S.P.

**Abstract**

**Exchange activity: global and regional trends**

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

This paper presents a brief statistical review of the current tendencies in the global exchange activity and situation of the exchange segment of Russian market.

**Сведения об авторе:**

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

e-mail: svtnkt@mail.ru