

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Имени М.В. Ломоносова

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА ПОЛИТИЧЕСКОЙ ЭКОНОМИИ

КУРСОВАЯ РАБОТА

«Экономическая природа финансового рынка»

Выполнила студентка

Группы э-206:

Кирпичева Виктория Евгеньевна

Научный руководитель:

Д. э н., профессор Пороховский Анатолий Александрович

Москва, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ И ЗНАЧЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ.	3
1.1 Понятие фондовых индексов	3
1.2. Роль фондовых индексов.....	4
1.3 Классификация фондовых индексов	5
1.3.1 По виду ценных бумаг.....	5
1.3.2 По степени охвата рынков ценных бумаг	5
1.3.3 По отраслевой принадлежности.....	6
1.3.4 По уровню ликвидности ценных бумаг.....	7
1.4 Методы расчета фондовых индексов	7
1.4.1 Соотношение простых средних арифметических цен акций	8
1.4.2 Средняя арифметическая от темпов роста цен акций	9
1.4.3 Метод средней геометрической от темпов роста цен акций	10
1.4.4 Агрегатный метод или метод капитализации	10
ГЛАВА 2. ИНДЕКСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ.....	11
2.1 Индекс РТС.....	11
2.1.1 Отраслевая структура индекса РТС	11
2.1.2 Факторы, влияющие на индекс РТС	12
2.1.3 Динамика индекса РТС за последние 5 лет.....	14
2.1.4 Метод расчета индекса РТС	15
2.2 Индекс МосБиржи.....	15
2.2.1 Отраслевая структура индекса МосБиржи.....	16
2.2.2 Факторы, влияющие на индекс МосБиржи.....	16
2.2.3 Динамика индекса МосБиржи.....	17
2.2.4 Метод расчета индекса МосБиржи	18
Заключение.....	19
Список использованной литературы:	20

Введение.

Фондовые индексы являются важнейшими индикаторами состояния фондового рынка и экономики страны в целом. На основе их динамики можно судить о наличии определенных тенденций в изменении курсовых стоимостей ценных бумаг, оценить влияние тех или иных событий на поведение фондового рынка, а также составить прогнозы на будущее.

В работе приводится обзор мировых фондовых индексов.

Целью курсовой работы является изучение фондового рынка, связи динамики его показателей с изменением экономической ситуации в стране.

Для достижения цели были сформулированы следующие задачи:

- узнать, что такое фондовые индексы и какова их роль;
- рассмотреть классификацию фондовых индексов и основные методы их расчета;
- выделить факторы, влияющие на динамику мировых фондовых индексов;
- проанализировать, как динамика индексов связана с изменениями в экономике страны
- узнать, как фондовые индексы применяются для проведения финансово-экономического анализа

ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ И ЗНАЧЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ.

1.1 Понятие фондовых индексов

«Финансовый рынок или рынок капитала – это рынок, на котором происходит распределение накопленных сбережений между финансовыми активами и реальными инвестициями и целью которого является преобразование сбережений в инвестиции.» («Экономика для менеджеров», Книга 2, под ред. Пороховского, Тенякова, 2020, глава 9, С. 337)

Значительной частью финансового рынка является фондовый рынок – рынок, в пределах которого происходит обращение ценных бумаг и осуществление операций с ними.

В качестве основного показателя общей динамики фондового рынка используются фондовые индексы – обобщающие условные индикаторы, которые представляют собой статистические величины, рассчитываемые для выборочной совокупности ценных бумаг, сформированной по определенному признаку, как средняя курсовая стоимость входящих в них активов. Соответственно, чем меньшее количество ценных бумаг входит в состав индекса и используется для его расчета, тем менее представительным он является.

Друг от друга индексы отличаются количеством и видом включенных в расчет ценных бумаг, компаниями-эмитентами, представляющими эти ценные бумаги на фондовой бирже, методом расчета и прочими характеристиками.

1.2. Роль фондовых индексов

Фондовые индексы используются в нескольких целях:

1. Отслеживания тенденций динамики цен на рынках ценных бумаг, а также для прогнозирования будущих изменений цен
2. Оценки успешности инвестиционных стратегий, понимания, какие виды инвестиций окупаются чаще, а какие реже
3. Характеристики текущего положения национальной экономики (в том числе анализа развития отдельных отраслей) и построения прогнозов
4. Построения математических моделей с целью управления инвестициями в ценные бумаги
5. Создания производственных финансовых инструментов, которые рассчитываются с использованием индексов
6. Расчета других показателей, характеризующих фондовый рынок, в которых индекс является базовой величиной для сравнения

1.3 Классификация фондовых индексов

Фондовые индексы можно классифицировать по нескольким параметрам. Их можно сгруппировать в зависимости от вида анализируемых ценных бумаг, состава выборки компаний-эмитентов, доле охвата фондового рынка и на основании других характеристик. Рассмотрим основные из видов классификаций.

1.3.1 По виду ценных бумаг

В соответствии с видом ценных бумаг, индексы можно подразделить на индексы акций и индексы облигаций для рынков акций и облигаций соответственно.

Стоит отметить, что индексы акций получили гораздо большее распространение в связи с тем, что существует большое количество факторов, влияющих на динамику цен этого вида активов. Поэтому существует множество индексов акций с различными определяющими динамику показателями.

Примерами индексов акций являются американские Standard&Poor's 500, Dow Jones Industrial, российские индексы ММВБ и РТС, а индексов облигаций – индексы, рассчитываемые компанией Salomon Brothers, а также рассчитываемые Московской биржей индекс государственных облигаций RGBI и индекс муниципальных облигаций MICEX MBI.

1.3.2 По степени охвата рынков ценных бумаг

По широте охвата рынков ценных бумаг, фондовые индексы можно классифицировать на три основных группы – глобальные, региональные и национальные. Рассмотрим каждую из групп более подробно.

Глобальные индексы отражают мировую ситуацию на фондовом рынке. В состав глобальных индексов включаются акции компаний разных стран, причем развитых, потому что развитые рынки особенно сильно могут влиять на общую картину мирового фондового рынка.

Примером может послужить индекс MSCI World, публикуемый американской компанией MSCI Inc, один из наиболее авторитетных

глобальных индексов. Этот индекс является показателем состояния глобального рынка акций, включая в себя ценные бумаги крупных и средних корпораций 23 из 39 развитых стран.

Региональные индексы отражают состояние фондового рынка определенных частей света. С использованием региональных индексов можно оценить, насколько успешны компании-представители разных стран относительно капитализации региона в целом. По динамике этих индексов можно составить прогноз эффективности ценных бумаг в пределах определенной географической области.

Например, в Азии существуют региональные индексы FTSE ASEAN 40, Standard&Poor's Asia 50 и Dow Jones Asian Titan 50.

Национальные индексы отражают состояние фондовой биржи в конкретных странах. Для определенных стран индекс может состоять из ценных бумаг крупнейших компаний-корпораций с большой капитализацией, то есть долей представленных активов на бирже. Для других, в которых крупных компаний не слишком много и экономика находится в переходном состоянии, из ценных бумаг с небольшой капитализацией.

Примерами национальных фондовых индексов являются немецкий индекс DAX 30, который включает в себя акции 30 ведущих компаний Германии и CAC 40 – национальный фондовый индекс Франции.

1.3.3 По отраслевой принадлежности

По отраслевой принадлежности индексы делятся на две группы – индексы широкого рынка, которые также имеют название сводных или агрегатных индексов, и отраслевые индексы.

При формировании индексов широкого рынка, принадлежность компании, выпускающей ценные бумаги, к какой-либо отрасли экономики не имеет значения. В отраслевые же индексы включаются исключительно ценные бумаги компаний, относящихся к одной сфере экономики, либо к нескольким, но тесно связанным между собой.

К индексам широкого рынка относят, например, американский сводный индекс Доу-Джонса, а также российский индекс MICEXBMI, включающий в себя 100 ценных бумаг, наиболее ликвидных, капитализированных и находящихся в свободном обращении.

К отраслевым индексам относят финансовый Financial 100 Index – NASDAQ, индекс здравоохранения DJ US Healthcare Index. В России к отраслевым индексам относят индекс нефтегазового сектора MICEXO&G и индекс сектора электроэнергетики MICEXPWR.

1.3.4 По уровню ликвидности ценных бумаг

По уровню ликвидности ценных бумаг индексы подразделяются на индексы «голубых фишек» и индексы «второго эшелона».

Индексы «голубых фишек» представляют собой показатели изменения цен на наиболее ликвидные активы небольшого числа крупных компаний, объем торговли которыми составляет наибольшую долю объема того или иного рынка.¹

Индексы «второго эшелона» являются показателями динамики цен активов менее крупных и известных компаний со средней капитализацией. И, соответственно, ценные бумаги, входящие в состав таких индексов, обладают меньшей ликвидностью.

1.4 Методы расчета фондовых индексов

Существует множество способов расчета фондовых индексов, но основными, в соответствии со статьей Зоркальцева В.И. и Шерстянкиной Н.П.

¹ Павлов К.В., Ляшенко В.И., Ляшенко С.В. Классификация фондовых индексов и их использование в развитии национальных экономик на постсоветском пространстве // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2011, № 18 (111), С. 27-34

«Классификация методов расчета фондовых индексов»², являются четыре метода – соотношение простых средних арифметических цен акций, средняя арифметическая от темпов роста цен акций, средняя геометрическая от темпов роста цен акций и агрегатный метод. Каждый из способов расчета приводит к различным результатам, а также имеет свои определенные преимущества и недостатки.

1.4.1 Соотношение простых средних арифметических цен акций

Если индекс рассчитывается методом средней арифметической простой, то используется следующая формула: сумма цен всех ценных бумаг, которые входят в индекс на каждый момент времени, делится на количество составляющих.

Метод основан на предположении о том, что все активы равнозначны и имеют одинаковые веса, независимо от величины капитализации компании, ее доли ценных бумаг, представленных на бирже.

Преимуществом метода средней арифметической простой является простота производимых расчетов, а также возможность быстро среагировать на резкие колебания цен, например на фондовые кризисы.

Однако, индекс, рассчитанный таким способом, не отражает реальный масштаб рынка в связи с тем, что его структура не подразумевает группировку компаний на более и менее влиятельные на рынке ценных бумаг, хотя на самом деле, разумеется, такая дифференциация существует. Наибольшее влияние на значение индекса, рассчитанного методом средней арифметической, будут оказывать дорогие активы; колебания же цен дешевых ценных бумаг будут незначительно отражены на величине индекса. Хотя в действительности высокая цена актива не может свидетельствовать о том, что

² Зоркальцев В.И., Шерстянкина Н.П. Классификация методов расчета фондовых индексов // Известия Байкальского государственного университета. 2009, № 6 (68), С. 19-26

он наиболее доходный или компания, выпустившая его, является самой высококапитализированной.

Примерами индексов, рассчитываемых по такому методу, являются первый японский индекс Nikkei 225, индексы семейства Dow Jones и индексы Американской фондовой биржи AMEX. В России по такому методу рассчитывается индекс ММВБ 10, включающий в себя значение 10 самых ликвидных акций, представленных на Московской межбанковской валютной бирже.

1.4.2 Средняя арифметическая от темпов роста цен акций

Метод средней арифметической взвешенной является наиболее популярным способом расчета фондовых индексов в мировом масштабе. Индекс в этом случае рассчитывается уже с учетом влияния масштабов компаний, как сумма произведений цен акций на их веса, деленная на количество составляющих. Вес чаще всего определяется как количество представленных на бирже фирмой акций.

Такой подход к расчету фондовых индексов полезен тем, что он наиболее объективно оценивает фондовый рынок, за счет разделения акций на более и менее ликвидные. Соответственно, при расчете индекса методом средней арифметической взвешенной разброс цен на акцию не влияет так сильно, а также изменение состава акций, входящих в индекс, не требует специальной коррекции.

Но метод средней арифметической взвешенной также не лишен недостатков. При расчете этим способом происходит потеря свойства транзитивности. Это заключается в том, что произведение цепных индексов не равно индексу, рассчитанному на постоянной базе.³

³ Зоркальцев В.И., Шерстянкина Н.П. Классификация методов расчета фондовых индексов // Известия Байкальского государственного университета. 2009, № 6 (68), С. 19-26

Методом средней арифметической взвешенной рассчитываются индексы Standard&Poor's 500 и сводный индекс акций Нью-Йоркской фондовой биржи NYSE Composite.

1.4.3 Метод средней геометрической от темпов роста цен акций

Рассчитанный методом среднего геометрического простого индекс вычисляется как корень n -й степени из произведения темпов роста рыночных цен акций, входящих в индекс на момент времени, где n – количество акций.

Преимуществом этого метода является то, что при расчете этим способом свойство транзитивности, которое нарушалось в методе среднего арифметического взвешенного, выполняется.

Недостаток этого метода заключается в том, что, как и среднее арифметическое простое, он не учитывает различные веса акций. В связи с этим на значение индекса особенно оказывают влияние акции с наибольшими и наименьшими темпами роста.

Таким способом рассчитывается первый европейский индекс FT 30, который появился в Великобритании и включающий в себя акции 30 крупнейших английских промышленных и торговых компаний.

Метод среднего геометрического взвешенного в целом схож с методом среднего геометрического простого, является его модификацией. Формула отличается тем, что в ней присутствует коэффициент общей капитализации компании, соответственно учитывается не только лишь цена акций, но и доля ценных бумаг, представленных компанией на бирже.

По методу средней геометрической взвешенной рассчитывается индекс Value Line Composite Index, в состав которого входит около 1700 акций Нью-Йоркской фондовой биржи, Американской фондовой биржи AMEX, американской биржи NASDAQ и фондовой биржи Торонто.

1.4.4 Агрегатный метод или метод капитализации

При расчете фондовых индексов используются агрегатные индексы, рассчитываемые на основе формул Ласпейреса, Пааше и индекс стоимости. Эти три метода можно объединить, представив в виде агрегатного индекса.

Достоинством агрегатного метода является то, что происходит учет акций, которые были выпущены или которые находятся в свободном обращении. Это сглаживает скачкообразное поведение рыночных цен акций.⁴

ГЛАВА 2. ИНДЕКСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

В России существует два главных фондовых индекса – это индекс РТС, и индекс ММВБ.

2.1 Индекс РТС

Основным индикатором фондового рынка Российской Федерации является индекс РТС. Он рассчитывается Московской биржей, начиная с 1 сентября 1995 года.

Индекс РТС является ценовым, взвешенным по капитализации композитным индексом российского фондового рынка. В его состав входят акции, являющиеся наиболее ликвидными и выпускаемые крупнейшими динамично развивающимися российскими компаниями-эмитентами. Индекс РТС отражает текущую суммарную рыночную капитализацию этих акций, за единицу измерения которой выбраны доллары США.

Изначально, когда индекс РТС был рассчитан впервые, суммарная рыночная капитализация была принята за 100. В настоящее время значение индекса находится приблизительно на уровне 1500, и это означает, что к апрелю 2021 года, за более чем 25 лет, рыночная капитализация компаний, входящих в состав индекса РТС, выросла в 15 раз.

Индекс РТС рассчитывается с частотой в 1 секунду.

2.1.1 Отраслевая структура индекса РТС

Акции в составе индекса РТС пересматриваются с периодичностью в три месяца.

⁴ Зоркальцев В.И., Шерстянкина Н.П. Классификация методов расчета фондовых индексов // Известия Байкальского государственного университета. 2009, № 6 (68), С. 19-26

Наибольшую долю в индексе занимают нефтегазовые и финансовые компании – на них приходится более половины капитализации. Это свидетельствует о наличии структурного дисбаланса, о том, что в Российской Федерации экономика преимущественно ориентирована на сырьевой сектор.

Отрасль	Доля в индексе
Нефть и газ	50,6%
Финансы	17,8%
Металлы и добыча	14,7%
Потребительский сектор	9,0%
Телекоммуникации	3,2%
Электроэнергетика	2,7%
Другие	2,0%

Рисунок 1. Доли отраслей в индексе РТС⁵

2.1.2 Факторы, влияющие на индекс РТС

На значение индекса РТС оказывает влияние широкий спектр внешних и внутренних факторов. Они сказываются на его волатильности, являющейся показателем эффективности.

К основным факторам⁶, особенно сильно воздействующим на волатильность индекса РТС, относятся следующие:

- 1) индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам

Между индексом реального эффективного курса рубля к иностранным валютам и волатильностью индекса РТС существует обратная зависимость. То

⁵ Интернет-источник https://ru.wikipedia.org/wiki/Индекс_РТС

⁶ Мацкевич А.А. Факторы, определяющие эффективность фондового рынка России // Вестник Челябинского государственного университета. 2013, № 32 (323), С. 48-51

есть при укреплении рубля, происходит стабилизация фондового рынка РФ, снижается риск инвестиций и волатильность индекса РТС растет.

2) уровень монетизации экономики

Если значение уровня монетизации экономики положительно, то это свидетельствует о том, что насыщенность экономики деньгами высока. Если показатель растет, то соответственно растут и цены на фондовые активы, а это означает, что происходит рост волатильности индекса РТС.

3) динамика инвестиций в основной капитал

Если в экономике происходит увеличение объемов инвестиций, то происходит рост индекса РТС.

4) сальдо торгового баланса

Если сальдо торгового баланса увеличивается, то соответственно и происходит рост волатильности индекса РТС.

5) остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Центральном банке РФ

Связь между остатками средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Центральном банке РФ и волатильностью индекса РТС обратная. Если снижается уровень остатков, то повышается волатильность и рискованность индекса РТС.

6) динамика объема привлеченных банковских вкладов

Между показателем динамики объема привлеченных банковских вкладов также существует обратная связь. Чем меньше значение привлеченных банковских вкладов, тем больше растет волатильность индекса РТС.

7) доходность государственных ценных бумаг других стран

Доходность государственных ценных бумаг обратно связана с волатильностью индекса РТС. А именно, при снижении доходности ценных бумаг США повышается вероятность того, что волатильность индекса РТС вырастет.

8) индекс потребительских цен в Российской Федерации

Индекс потребительских цен прямо связан с волатильностью индекса РТС. Соответственно, если индекс потребительских увеличивается, то возрастает и волатильность индекса РТС.

9) динамика мировых цен на нефть и уровень рискованности индекса

При увеличении цен на нефть происходит рост волатильности индекса РТС. Как уже было упомянуто, индекс РТС сильно привязан к сырьевому сектору. А следовательно, цены на нефть и газ оказывают особенно сильное влияние на его значение.

10) ставки на межбанковском кредитном рынке

Если ставки на межбанковском кредитном рынке снижаются, то волатильность индекса РТС увеличивается.

Стоит отметить, что среди всех факторов, наибольшее влияние оказывают внешние, а именно мировые цены на нефть и доходность государственных ценных бумаг других стран.

2.1.3 Динамика индекса РТС за последние 5 лет

На графике представлена динамика индекса РТС за последние 5 лет, с 1 января 2016 года по 24 апреля 2021 года. За этот период минимальное значение индекса было достигнуто 21 января 2016 года и составило 632,12.

Затем в среднем индекс РТС неуклонно рос. Затем 20 января 2021 года было достигнуто максимальное значение – 1646,60. После этого началось резкое снижение, в связи с началом пандемии коронавирусной инфекции. В результате индекс достиг минимального значения 18 марта 2021 года, составив 832,26.



Рисунок 2. Динамика индекса РТС с 01.01.2016 по 24.04.2021⁷

2.1.4 Метод расчета индекса РТС

Индекс РТС рассчитывается каждую секунду, как отношение текущей рыночной капитализации активов компаний, которые включены в состав индекса к рыночной капитализации на момент, когда индекс был введен и впервые рассчитан, то есть к ее значению на 1 сентября 1995 года.

Рыночная капитализация вычисляется с учетом цен и количества акций, представленных каждой из компаний-эмитентов, включенных в индекс РТС. Изначально, рыночная капитализация была принята за 100.

2.2 Индекс МосБиржи

Наряду с индексом РТС, одним из основных индикаторов состояния российского фондового рынка является индекс МосБиржи или индекс ММВБ. Он впервые был рассчитан 22 сентября 1997 года.

Индекс МосБиржи является ценовым, взвешенным по рыночной капитализации композитным фондовым индексом. Его расчет производится не в валюте, в отличие от индекса РТС, а в рублях.

Изначально значение индекса было принято за 100. На 23 апреля 2021 года значение индекса составило 3587,17 рублей, а это означает, что рыночная капитализация компаний, входящих в состав индекса, выросла практически в 36 раз с момента начала расчета индекса.

⁷ Интернет-источник <https://investfunds.ru/indexes/218/>

2.2.1 Отраслевая структура индекса МосБиржи

В состав индекса МосБиржи входят наиболее ликвидные акции самых крупных российских компаний-эмитентов. Стоит отметить, что в индекс МосБиржи входит приблизительно 80% общей капитализации российского фондового рынка. Поэтому этот индекс может быть рассмотрен как показатель, отражающий состояние российской экономики в целом.

Наибольшую долю в индексе МосБиржи, как в индексе РТС, составляют нефтегазовые компании, на них приходится больше 40% капитализации.



Рисунок 3. Состав индекса МосБиржи по данным на 20 февраля 2019 года.⁸

Акции компаний в составе индекса пересматриваются раз в квартал.

2.2.2 Факторы, влияющие на индекс МосБиржи

Можно выделить три наиболее значимых фактора⁹, оказывающих влияние на показатель индекса МосБиржи.

1) динамика мировых цен на нефть

Динамика мировых цен на нефть имеет обратную взаимосвязь с динамикой индекса МосБиржи.

2) ставка рефинансирования

⁸ Интернет-источник <https://place.moex.com/useful/index?list=strategii>

⁹ Яковлев В.В. Теория и методология факторного анализа индекса ММВБ // Инновации и инвестиции. 2018, № 10, С. 191-196

Увеличение ставки рефинансирования приводит к тому, что происходит рост рубля. Это, в свою очередь, ведет к росту российского рынка и, так как индекс МосБиржи выражен в национальной валюте, и к его положительной динамике.

3) доходность государственных ценных бумаг других стран

На значение индекса МосБиржи оказывает сильное влияние индекс Standard&Poor 500, с этим параметром существует прямая зависимость. Это происходит потому, что соотношение индекса МосБиржи с индексом S&P 500 может служить репрезентативным показателем того, каков глобальный рыночный сегмент по отношению к фондовым рынкам в целом.

2.2.3 Динамика индекса МосБиржи

На графике представлена динамика индекса МосБиржи за последние 5 лет, с 1 января 2016 года по 24 апреля 2021 года. За этот период минимальное значение было достигнуто 18 января 2016 года, индекс составил 1622,43. Затем до 27 мая 2017 года индекс рос, после чего был спад, который продлился до 16 июня того же года. Затем динамика сменилась на положительную, она продержалась до конца января 2021 года. Резкий спад, последовавший за этим, был обусловлен началом пандемии.



Рисунок 4. Динамика индекса МосБиржи с 01.01.2016 по 24.04.2021¹⁰

¹⁰ Интернет-источник <https://investfunds.ru/indexes/216/>

2.2.4 Метод расчета индекса МосБиржи

Индекс МосБиржи рассчитывается в российских рублях, как отношение суммарной рыночной капитализации активов, входящих в состав индекса, к суммарной капитализации этих же акций на начальный период времени, то есть на дату, когда индекс был впервые введен, а именно на 22 сентября 1997 года.

Рыночная капитализация вычисляется с учетом цен и количества акций, представленных каждой из компаний-эмитентов, включенных в индекс МосБиржи. На дату первого расчета индекса она была принята за 100.

Заключение.

В ходе представленной курсовой работы была исследована экономическая природа фондовых индексов и решены поставленные задачи. Было выполнено следующее:

- рассмотрен фондовый рынок, как часть финансового рынка;
- сделан обзор на фондовые индексы, их основные классификации и методы расчета;
- рассмотрены основные фондовые индексы Российской Федерации;
- выделены факторы, влияющие на динамику российских фондовых индексов;
- прослежена динамика российских индексов за последние 5 лет.

Фондовые индексы являются крайне важными показателями, так как именно на их динамику ориентируются инвесторы. Они отражают уровень и изменение цен активов, входящих в состав индекса. На основе их можно не только делать выводы о состоянии фондового рынка, экономики страны в целом, но и также оценивать состояние собственного портфеля ценных бумаг и составлять прогнозы на будущее.

Список использованной литературы:

1. Экономика для менеджеров: учебник. В 2-х книгах. Книга II. / Под ред. А.А. Пороховского, И.М. Тенякова. – М.: Издательство «Книга-Мемуар», 2020
2. Зоркальцев В.И., Шерстянкина Н.П. Классификация методов расчета фондовых индексов // Известия Байкальского государственного университета. 2009, № 6 (68), С. 19-26
3. Павлов К.В., Ляшенко В.И., Ляшенко С.В. Классификация фондовых индексов и их использование в развитии национальных экономик на постсоветском пространстве // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2011, № 18 (111), С. 27-34
4. Колесников А.О. Классификация биржевых индексов, рассчитываемых на российском рынке ценных бумаг // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013, № 39(177), С. 23-32
5. Мацкевич А.А. Факторы, определяющие эффективность фондового рынка России // Вестник Челябинского государственного университета. 2013, № 32 (323), С. 48-51
6. Яковлев В.В. Теория и методология факторного анализа индекса ММВБ // Инновации и инвестиции. 2018, № 10, С. 191-196
7. Ротарь Т.С. Моделирование влияния внешних и внутренних факторов на фондовые индексы Российской Федерации // Colloquium-Journal. 2019, № 27 (51)