

УДК 336

***РОЛЬ ФОНДОВОГО РЫНКА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ РОССИИ***

Марющенко А.С.

*Магистрант факультета экономики и финансов,
ФГБОУ ВО «Вятский государственный университет»,
Киров, Россия*

Аннотация

Рост финансовых рынков в Российской Федерации повышает уровень рисков, связанный с их деятельностью. Это актуализирует проблему обеспечения экономической безопасности нашей страны в данной сфере. Именно поэтому данная статья изучает проблему обеспечения экономической безопасности государства с точки зрения снижения рисков фондового рынка с выработкой практических рекомендаций.

Ключевые слова: фондовый рынок, угрозы экономической безопасности, показатели экономической безопасности, экономическая безопасность страны, ценные бумаги.

***THE ROLE OF THE STOCK MARKET IN ENSURING ECONOMIC
SECURITY OF RUSSIA***

Marushchenko A.S.

*Master's student of the Faculty of Economics and Finance,
Vyatka State University,
Kirov, Russia*

Annotation

The growth of financial markets in the Russian Federation increases the level of risks associated with their activities. This actualizes the problem of ensuring the economic security of our country in this area. That is why this article studies the problem of ensuring the economic security of the state in terms of reducing the risks of the stock market and gives practical recommendations that increase the level of economic security.

Keywords: stock market, threats to economic security, indicators of economic security, economic security of the country, securities.

Данное исследование посвящено количественной оценке состояния фондового рынка посредством системы предельных значений для индикаторов ценных бумаг. Российская фондовая биржа существует уже довольно продолжительное время, но на данный момент находится в стадии активного развития. Это объясняется тем, что во время СССР фондовый рынок не придерживался, широко пропагандируемых тогда, принципов социализма, вследствие чего возможности для развития у него не было. А после перехода к рыночной экономике начал свое формирование заново.

В настоящее время регулирование фондового рынка в России является несколько поверхностным и не отвечает всем современным потребностям развивающегося рынка. Следовательно, отсюда вытекает следующий ряд угроз экономической безопасности [4]:

- отсутствие достаточно проработанной законодательной базы;
- незащищённость прав инвесторов;
- недостаток розничных инвесторов фондового рынка;
- рыночное доминирование добывающих отраслей;
- нехватка инвестиций в реальный сектор экономики.

В процессе исследования были проанализированы мнения различных экспертов в области экономики о том, как гарантировать финансовую безопасность страны с помощью фондового рынка. В результате было обнаружено, что этой теме уделяется мало внимания со стороны экономистов, и только несколько экспертов обсуждали возможность применения неких пороговых рыночных показателей [3]. Несмотря на это, на основе проведенного исследования мы составили перечень показателей для оценки финансовой безопасности в отношении фондового рынка, которые оказывают наибольшее влияние. К указанным показателям относятся:

- связь между показателем M2 и капитализацией фондового рынка;
 - сравнение емкостей первичного рынка ценных бумаг и фьючерсного рынка;
 - изменение в течение одной торговой сессии индексов цен акций;
 - взаимосвязь совокупного годового дохода АО и капитализацией фондового рынка;
 - пропорция между стоимостью акций на рынке и валовым внутренним продуктом;
 - рост капитализации фондового рынка по сравнению с темпами роста ВВП.
 - доля десяти крупнейших корпораций по общему объему продаж на фондовой бирже.
 - доля зарубежных инвестиций в российские ценные бумаги как доля от общего объема доступного рынка.
- общая короткая позиция для участников фондового рынка.

Таблица 1 – Индикаторная оценка экономической безопасности отечественного фондового рынка [1]

Показатель экономической безопасности	Пороговый уровень	Фактический уровень	Комментарий
Отношение уровня внешнего долга страны к уровню ВВП	0,3	0,03	Показатель находится в границах интервала

			безопасности
Отношение уровня внутреннего долга государства к уровню ВВП	0,3	0,09	Показатель находится в границах интервала безопасности
Отношение внутреннего негосударственного долга к уровню ВВП	0,6	0,55	Показатель ещё не достиг критического значения, но близок к нему
Отношение величины корпоративного долга нерезидентам к уровню ВВП	0,3	0,19	Показатель находится в границах интервала безопасности
Отношение М2 к рыночной капитализации	≤ 1	1,18	Незначительное влияние на экономическую безопасность превышения показателем порогового значения
Соотношение емкостей рынков производных и первичных ценных бумаг	≤ 1	0,43	Показатель находится в границах интервала безопасности
Корреляция совокупного годового дохода акционерных обществ и капитализацией фондового рынка	≤ 6	9,55	Показатель превысил пороговое значение в силу низкой эффективности привлечения средств
Изменение в течение одной торговой сессии фондовых индексов	$\leq 15\%$	1,98% (на 23.03.2023 г.)	Критическое значение показателя не превышалось с 2013 г.
Отношение уровня капитализации фондового рынка к уровню ВВП	0,5-1	0,39	Показатель не попадает в нормативные границы, хотя его уровень не превысил критического
Отношение темпов прироста ВВП и рыночной капитализации	$\leq 10\%$	-0,16%	Наблюдается негативная тенденция падения рыночной капитализации, хотя значение показателя не превысило критического значения
Доля в совокупном объёме продаж фондовой биржи 10 самых крупных корпораций	-	61,6%	Высокие риски национальной экономики, вызванные высокой концентрацией капитализации
Отношение ёмкости рынка уровня инвестиций нерезидентов в отечественные ценные бумаги	$\leq 10-12\%$	34,3%	Требуется быстрая корректировка показателя в силу значительного превышения им порогового значения

Основываясь на результатах оценки можно резюмировать, что на начало текущего года, угрозы которые были обнаружены были количественно подтверждены. Так, к примеру, значение показателя SI3 (корреляция между капитализацией фондового рынка и совокупным годовым доходом акционерных обществ) 9,55 (пороговое значение равно 6) свидетельствует о низкой эффективности привлечения средств на фондовом рынке [2].

Показатель d10 (или соотношение десяти крупнейших компаний по общему объему продаж на фондовом рынке) составляет 61,6%, что является очевидным признаком высокого уровня концентрации капитала на фондовом рынке. Кроме того имеется ряд уязвимостей, которые могут дестабилизировать финансовую стабильность страны. Например, показатель SI6 (доля иностранных инвестиций в российские ценные бумаги по отношению к емкости рынка) имеет текущее значение 34,3%, что намного превышает порог равный в 10–12%. То же самое можно сказать и о показателе SI1 (отношение денежной массы (M2) к рыночной стоимости), который находится на уровне 1,18, при пороговом значении равным 1.

Следует отметить, что некоторые из исследованных нами показателей не превышают порогового значения и также считаются безопасными. К ним относятся:

- OI1 (соотношение между суммой внешнего государственного долга и ВВП) в настоящее время составляет 0,03, с пороговым значением 0,3;
- RI2 (отношение внутреннего государственного долга к ВВП) составляет 0,09 при предельном значении 0,3;
- RI4 (отношение долга корпорации перед нерезидентами к валовому внутреннему продукту (ВВП) составляет 0,19, с пороговым значением 0,3;
- показатель SI2, или соотношение между емкостью фьючерсного рынка и емкостью первичного рынка ценных бумаг, в настоящее время составляет 0,43 при контрольном значении 1.

- SI4 (изменение фондовых индексов в течение торговой сессии) на 23.03.2023 составляет 1,98%, при значении порога 15%.

На основе проведенного исследования предложен ряд рекомендаций для повышения уровня экономической безопасности страны посредством влияния на фондовый рынок [5]:

необходимо определить наиболее существенные показатели финансовой безопасности фондового рынка, которые будут связаны с планом последовательного государственного развития, а также с тактическими (среднесрочными) задачами экономической политики.

важно составить юридический нормативный акт, который будет регулировать поведение тех, кто занимается организованной торговлей, в случаях когда пороговые показатели превышены;

необходимо непрерывно наблюдать за всеми текущими значениями показателей и мгновенно реагировать на любые изменения. Первым шагом должно стать возвращение всех показателей, вышедших за установленные границы, на безопасный уровень.

Предложенные рекомендации должны не только повысить уровень экономической безопасности нашей страны, но и обеспечить стабильный рост и развитие отечественного фондового рынка.

Библиографический список:

1. Аюпов А. А. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / А. А. Аюпов, М. Е. Иванов, М. А. Белобородова. – Казань : «Отечество», 2019. – 274 с.
2. Головань С. И. Особенности функционирования и тенденции развития российского фондового рынка / Головань С. И. // Государственное и муниципальное управление: ученые записки СКАГС. – 2022. – № 2. – 91 с.

3. Кырова Е. В. Обеспечение экономической безопасности российского рынка ценных бумаг / Е. В. Кырова // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 5-1. –С. 166-169.

4. Матвеева Е. С. Понятие экономической безопасности государства и ее место в системе национальной безопасности / Е. С. Матвеева // Молодой ученый. – 2022. – №3. – С. 367-369.

5. Попов Н. В. Основные направления по устранению угроз экономической безопасности фондового рынка / Н. В. Попов // Молодой ученый. – 2021. – №4. Т.1. – С. 178-180.

Оригинальность 86%