

УДК 31

***СТАТИСТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ДИНАМИКИ И РАЗВИТИЯ
КАПИТАЛИЗАЦИИ ФОНДОВОГО РЫНКА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ***

Никитин С.А.¹

студент

*Оренбургский филиал «РЭУ им. Г.В. Плеханова»,
Россия, г. Оренбург*

Аннотация

Статья посвящена анализу фондового рынка Российской Федерации. Рассмотрены теоретические основы фондового рынка как социально-экономического явления. В статье раскрывается понятие капитализации фондового рынка. Проведен анализ динамики капитализации фондового рынка за 2014-2025 гг. Осуществлен прогноз показателя капитализации фондового рынка на 2026-2028 гг.

Ключевые слова: статистика капитализации фондового рынка, фондовый рынок, рынок акций.

***STATISTICAL STUDY OF THE DYNAMICS AND DEVELOPMENT OF
CAPITALIZATION OF THE STOCK MARKET OF THE RUSSIAN
FEDERATION***

Nikitin S.A.

Student

Orenburg branch of the Plekhanov Russian University of Economics,

¹ *Научный руководитель – Лантева Е.В., к.э.н., доцент, Оренбургский филиал «РЭУ им. Г.В. Плеханова», Оренбург, Россия*

Lapteva E.V., PhD, Associate Professor, Orenburg branch of Plekhanov Russian University of Economics, Orenburg, Russia

Orenburg, Russia

Abstract

This article analyzes the Russian stock market. It examines the fundamental principles of the stock market as a socioeconomic phenomenon. It also explores the concept of stock market capitalization. An analysis of stock market capitalization dynamics for 2014-2025 is provided. A forecast for stock market capitalization for 2026-2028 is provided.

Keywords: stock market capitalization statistics, stock market, stock market.

Фондовый рынок представляет собой фундаментальный индикатор, характеризующий состояние и развитие существующей экономики в Российской Федерации. В данный момент его развитие привлекает особое внимание со стороны органов государственной власти, предпринимательского сообщества и институциональных инвесторов. Данный интерес связан с высокой волатильностью и нестабильной рыночной конъюнктуры, которая обусловлена быстрыми изменениями в макроэкономической политике государства.

В настоящее время центральными направлениями капитализации фондового рынка считаются:

- сохранение и усиления стабильности фондового рынка к внешнему воздействию;
- увеличение числа инвесторов;
- сокращение оттока капитала;
- повышение привлекательности акционерных обществ, выходящих на первичное размещение акций;
- сокращение структурного дисбаланса между энергетическим и неэнергетическим секторами рынка.

По мнению исследователей А.Е.Абрамовой, А.Д.Радыгина и М.И.Черновой, понятие капитализации фондового рынка представляет собой основной показатель уровня развития финансового сектора, характеризующий долгосрочные тенденции развития рынка корпоративных ценных бумаг, в том числе влияния на него государственной политики [1].

Рост капитализации фондового рынка закреплен в том числе в документах стратегического планирования до 2030 года. Так в Указе Президента Российской Федерации от 7 мая 2024 года № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года» закреплено достижение капитализации фондового рынка до 66% ВВП или 100 трлн рублей к 2030 году.

Тем не менее достижение национальной цели связано с рядом факторов:

- макроэкономической, фискальной и монетарной политиками;
- геополитической обстановкой;
- уровнем доверия инвесторов к действующим государственным финансовым институтам;
- глобальным экономическим трендом.

Таким образом, в условиях рыночной неопределенности мировой экономики, где финансовые рынки опережают реальные сектора экономики, исследование динамики капитализации фондового рынка приобретает особую актуальность [3].

Наиболее важным показателем, отражающим капитализацию фондового рынка Российской Федерации, является рыночная капитализация акций компаний [3].

Для того чтобы осуществить анализ динамики и интенсивности развития объемов рыночной капитализации во времени, необходимо выявить статистические показатели, которые получаются в результате сравнения уровней между собой.

Таблица 1 – Динамика рыночной капитализации фондового рынка [2]

Годы	Рыночная капитализация фондового рынка Российской Федерации, трлн. рублей	Абсолютный прирост (убыль), трлн. рублей		Темп роста, %		Темп прироста, %	
		цепной	базисный	цепной	базисный	цепной	базисный
2014	23,2	-	-	-	-	-	-
2015	28,8	5,6	5,6	124,1	124,1	24,1	24,1
2016	37,8	9,0	14,6	131,3	162,9	31,3	62,9
2017	35,9	-1,9	12,7	95,0	154,7	-5,0	54,7
2018	40,0	4,1	16,8	111,4	172,4	11,4	72,4
2019	49,0	9,0	25,8	122,5	211,2	22,5	111,2
2020	51,4	2,4	28,2	104,9	221,6	4,9	121,6
2021	62,8	11,4	39,6	122,2	270,7	22,2	170,7
2022	38,4	-24,4	15,2	61,1	165,5	-38,9	65,5
2023	57,0	18,6	33,8	148,4	245,7	48,4	145,7
2024	53,2	-3,8	30,0	93,3	229,3	-6,7	129,3
2025	52,6	-0,6	29,4	98,9	226,7	-1,1	126,7

По данным таблицы 1 можно сказать, что с 2014 по 2025 гг. рыночная капитализация фондового рынка Российской Федерации не имеет устойчивой динамики и характеризуется разнонаправленными изменениями. По сравнению с 2024 г. все последующие года, кроме 2022 года, характеризуются приростом. Наибольший прирост наблюдается в 2021 г., когда капитализация выросла на 39,6 трлн. рублей, что составило 170,7% по отношению к 2014 г.

На основе данных таблицы 1 был осуществлен расчет средних величин динамики, который показал, что за 2014-2025 гг. рыночная капитализация фондового рынка в среднем ежегодно увеличивалась на 2,67 трлн. рублей или на 115,4%. Средний уровень рыночной капитализации за 12 лет составил 44,18 трлн. рублей.

В рамках статьи был выполнен прогноз объема капитализации фондового рынка Российской Федерации на 2026-2028 гг. Результаты представлены в таблицах 2, 3.

Таблица 2 – Прогноз на основе среднего абсолютного прироста

Годы	<i>L</i>	Прогнозные значения
2026	1	$\hat{y}_{2026} = 52,6 + 2,67 \times 1 = 55,27$
2027	2	$\hat{y}_{2027} = 52,6 + 2,67 \times 2 = 57,94$
2028	3	$\hat{y}_{2028} = 52,6 + 2,67 \times 3 = 60,61$

Таблица 3 – Прогноз на основе среднего темпа роста

Годы	<i>L</i>	Прогнозные значения
2026	1	$\hat{y}_{2026} = 52,6 \times 1,0765 = 56,62$
2027	2	$\hat{y}_{2027} = 52,6 \times 1,0765^2 = 60,95$
2028	3	$\hat{y}_{2028} = 52,6 \times 1,0765^3 = 65,61$

По данным прогноза, построенного на основе среднего абсолютного прироста, рыночная капитализация фондового рынка Российской Федерации к 2028 году составит 60,61 трлн. рублей.

Прогноз на основе среднего темпа роста позволяет утверждать, что рыночная капитализация фондового рынка к 2027 году составит 65,61 трлн. рублей.

Проведенное статистическое исследование динамики капитализации фондового рынка Российской Федерации за 2014–2025 гг. выявило отсутствие устойчивого тренда. Прогноз на 2026–2028 гг., построенные методами среднего абсолютного прироста и среднего темпа роста, дают близкие, но не идентичные оценки. Линейная экстраполяция предполагает равномерное наращивание, а экспоненциальная – ускорение роста. С учетом высокой нестабильности рынка результаты исследования могут быть использованы для корректировки стратегий достижения целевого показателя капитализации и мониторинга динамики фондового рынка Российской Федерации.

Библиографический список:

1. Абрамов, А. Капитализация фондового рынка: долгосрочные тренды и факторы развития / А. Абрамов, А. Радыгин, М. Чернова // Экономическая

политика. – 2021. – Т. 16, № 6. – С. 34-69. – DOI 10.18288/1994-5124-2021-6-34-69.

2. Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/god/ (Дата обращения 18.05.2026).

3. Парнышков, Г. К. Ключевые факторы, влияющие на капитализацию фондового рынка России, в контексте анализа зарубежного опыта / Г. К. Парнышков, М. А. Чернышева // Экономика, предпринимательство и право. – 2025. – Т. 15, № 4. – С. 2865-2886.