

Опасения по поводу более масштабной вспышки и ее экономического воздействия распространились на финансовые рынки в феврале 2020 года, и большинство международных индексов приближаются к зоне медвежьего рынка (снижаясь по меньшей мере на 20 процентов от 52-недельного максимума), поскольку инвесторы ожидают более низкие корпоративные доходы.

Так, S & P 500 упал на 7 процентов и ненадолго приостановил торги впервые с 1997 года. В целом, индекс упал примерно на 17 процентов от своего рекордного максимума 19 февраля. После этого инвесторы бежали в активы-убежища, такие как казначейские облигации США, что привело к рекордно низкой доходности. Низкая доходность означает низкую стоимость заимствования для правительства США, но низкие процентные ставки могут не принести пользу частным компаниям или частным лицам (или даже всем суверенным эмитентам), которые могут счесть финансовые рынки слишком рискованными для предоставления кредита в свете такой неопределенности. Тенденция изменения основных мировых индексов представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Изменение основных мировых индексов в период эпидемии COVID-2019

	Великобритания		Российская Федерация		США		Япония	
	FTSE 100	FTSE 250	РТС	Индекс Мосбиржи	S&P 500	Dow 30	Nikkei 225	TOPIX
24 января первое проявление вируса в Европе (Франция)	1,04%	1,04%	0,23%	0,16%	-0,90%	-0,58%	0,13%	-0,00%
11 марта ВОЗ признала COVID-19 пандемией	-1,40%	-1,18%	-0,73%	-0,24%	-4,89%	-5,86%	-2,27%	-1,53%
12 марта США на месяц приостанавливают сообщение с 26 странами Европы	-10,87%	-9,35%	-11,03%	-8,28%	-9,51%	-9,99%	-4,41%	-4,13%
16 марта Россия ограничивает авиасообщение со странами Евросоюза	-4,01%	-7,43%	-2,50%	-2,14%	-11,98%	-12,94%	-2,46%	-2,01%

Источник: разработка автора, основанная на данных интернет-портала investing.com [1]

Заключение. Очевидно, что чем сильнее будет распространяться вирус, тем большее влияние это окажет на экономическую и производственную деятельность компаний всего мира. Что, в свою очередь, повлияет на экономику стран, приведя не только к снижению темпов экономического роста, но и к изменению отраслевой структуры. Так же вызывает беспокойство возможность компаний и стран в условиях кризиса обслуживать свою задолженность.

ЛИТЕРАТУРА

1. Котировки основных фондовых индексов мира [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.investing.com>. – Дата доступа: 11.03.2020.
2. Эпидемия коронавируса хронология событий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.interfax.ru/chronicle/novuj-koronavirus-v-kitae.html>. – Дата доступа: 11.03.2020.

УДК 330.322

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В НОВЫЕ ИНДУСТРИАЛЬНЫЕ СТРАНЫ (НИС)

*В.А. Долганова, студент группы 10502217 ФММП БНТУ,
научный руководитель – старший преподаватель А.В. Авдеев*

Резюме - Предметом исследования являются новые индустриальные страны, рассматриваются основные направления политики и конкурентные преимущества новых индустриальных стран, а также причины и варианты инвестирования.

Summary - The subject of the study is the new industrial countries, the main directions of the policy and the competitive advantages of the new industrial countries, as well as the reasons and investment options are considered.

Введение. Новая индустриальная страна (НИС) [1] - это страна, в которой за последние десятилетия произошёл качественный скачок социально-экономических показателей, то есть экономика данной страны находится где-то между экономиками развитой страны и развивающейся страны. Страны, которые попадают под эту категорию, имеют общие черты: быстрый экономический рост (обычно основан на экспорте товаров (например, Китая) или, возможно, услуг (например, Индии)), экспортоориентированная экономика (Азиатская модель),

большие объемы ПИИ (прямые иностранные инвестиции) из зарубежных ТНК и других стран и так далее. Некоторые примеры НИС включают в себя Бразилию, Россию, Индию и Китай (КНР). Они были признаны за быстрый рост в 2001 году, как страны БРИК [2], но в связи с присоединением ЮАР к БРИК 18 февраля 2011 года, по заявлению индийского министра финансов с этого времени группа стала носить название BRICS, хотя определения новых индустриальных стран различаются у разных экономистов. Единственное, с чем соглашаются большинство экономистов, это то, что НИС, как правило, являются прибыльной площадкой для инвестиций, учитывая их высокие темпы экономического роста.

Основная часть. Развивающиеся страны часто классифицируются как страны с низким уровнем жизни, слаборазвитой промышленной базой и низким индексом человеческого развития (ИЧР) по сравнению с другими странами с более развитой экономикой. Тем не менее, новые индустриальные страны имеют некоторые из этих характеристик, но, как правило, движутся в направлении становления более свободной и сильной развитой рыночной страной. Некоторые общие признаки, наблюдаемые в НИС, включают увеличение экономической свободы и увеличение личной свободы, переход от сельского хозяйства к производству, присутствие крупных национальных корпораций (то есть ТНК - транснациональная компания (корпорация)), сильные прямые иностранные инвестиции, а также быстрый рост в городских центрах, в результате миграции из сельских районов в более крупные населенные центры страны. Многие развивающиеся рынки попадают под категорию НИС, в отличие от пограничных рынков, которые обычно находятся на более ранней стадии. Например, на многих пограничных рынках все еще существует относительно нестабильное правительство, что влечет за собой более высокий уровень политического риска или зависимости от одного товара или промышленности.

Экономисты и инвесторы обычно используют термин НИС, но единого согласованного определения не существует. В результате многие разные страны считаются новой индустриальной страной, но не все согласны с тем, что это за страны. Кроме того, классификация может быстро меняться со временем, в зависимости от экономических условий страны. Например, к странам, которые в 1970-х и 1980-х годах вышли за пределы НИС в развитые страны, относятся Сингапур, Южная Корея и Япония, поскольку их экономики стали более зрелыми. Некоторые страны также могут быть понижены, как говорится, в должности от новых индустриальных стран до пограничных рынков, если их экономика регрессировала из-за ухудшения экономической или политической обстановки. Например, некоторые страны добились успехов в установлении демократического правительства, но поскользнулись на властной политике, пришедшем к власти. Недостаток сил и влияния в их политических институтах может привести к снижению их экономического статуса.

Международные инвесторы, стремящиеся получить доступ к этой быстро растущей классификации стран, имеют множество вариантов. Довольно перспективным для вложений на развивающихся рынках считается банковский сектор, транспортная сфера. Стоит обратить внимание на небольшие, но стабильные и устойчивые к кризисным явлениям, компании. Прежде всего, конечно, обращает на себя внимание рынок Китая, который уже не первый год составляет серьезную конкуренцию Соединенным Штатам Америки. На данный момент многие китайские акции недооценены, а потому можно успеть «влиться» в поток инвестиций, чтобы потом получать хорошую прибыль. Огромный потенциал демонстрирует российский рынок, однако геополитическая ситуация и санкции во многом препятствуют росту биржевых фондов. Если в России на фонды выделяется всего 5% средств, то в Латинской Америке и Китае – все 18%. Но самый простой способ инвестировать в эти страны – это использовать биржевые фонды (англ. Exchange Traded Fund, ETF). Биржевые фонды предлагают широкий доступ к этим экономикам в рамках единой ценной бумаги, которую можно легко торговать на фондовых биржах США без риска, связанного с торговлей на иностранных биржах. Некоторые ETF НИС, рассмотрим 3 самых интересных и ликвидных биржевых фондов от одного из крупнейших провайдеров iShares (Blackrock) [3], включают в себя:

- iShares MSCI BRIC ETF (BKF). Стремится отслеживать инвестиционные результаты индекса, состоящего из китайских акций, доступных для международных инвесторов, а также акций бразильских, российских и индийских компаний.

- iShares MSCI Japan ETF (EWJ). iShares MSCI Japan ETF открыт в 1996 году, стремится отслеживать инвестиционные результаты индекса, которые представляют инвесторам доступ к большому срезу фондового рынка Японии, включая в себя 316 крупнейших компаний островного государства.

- iShares Silver Trust ETF (SLV). iShares Silver Trust («Trust») стремится в целом отражать динамику цены на серебро. Прошу заметить, что iShares Silver Trust не является стандартным ETF. Траст не является инвестиционной компанией, зарегистрированной в соответствии с Законом об инвестиционных компаниях 1940 года или товарным пулом (биржевой термин) по закону "О товарных биржах и биржевой торговле". На акции Траста не распространяются те же нормативные требования, что и на фонд взаимных инвестиций.

Как упоминалось выше, термин НИС очень широк и нет точного определения, что означает, что международные инвесторы должны быть осторожны при его использовании. Многие страны, попадающие под эту категорию, также сталкиваются с многочисленными препятствиями, связанными с их экономическим и политическим развитием, такими как экономическая борьба в Китае или политические беспорядки в Бразилии в 2015 и 2016 годах. Тем не менее, НИС не следует игнорировать, так как PricewaterhouseCoopers (PwC) [4], многонациональная консалтинговая компания, базирующаяся в Лондоне, в феврале 2017 года опубликовала отчет под названием «Мир в 2050 году», в котором подробно описывается, как мировой экономический порядок изменит-

ся к 2050 году. В докладе исследователи полагают, что экономика Соединенных Штатов упадет на третье место - после Индии и Китая - и большая часть Европы попадет в десятку крупнейших экономик[5]. Эти тенденции могут иметь значительные последствия и влияния для международных инвесторов. Но отчет от PwC - это лишь попытка спрогнозировать темпы роста мирового ВВП на 2050 год. Этот отчет опирается на 32 самые крупные экономики, которые приносят 84% мирового ВВП.

Заключение. Новые индустриальные страны смогли приспособиться к международному экономическому рынку, то есть они не сидят на месте и продолжают активное внедрение в мировую экономику, а именно в инновационное сотрудничество, финансовые операции и торговые отношения, поэтому они являются выгодными рынками для международных инвесторов. Хотя они не так безопасны, как развитые страны, зато они значительно менее рискованны, чем всё ещё развивающиеся страны, и предлагают хорошо растущие темпы роста. Инвесторы должны внимательно проанализировать данные выгодные возможности и вложить их в свой диверсифицированный портфель.

ЛИТЕРАТУРА

1. Новые индустриальные страны [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://ru.wikipedia.org/wiki/Новые_индустриальные_страны. - Дата доступа: 08.03.2020.
2. БРИКС [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.wikipedia.org/wiki/БРИКС>, свободный - Дата доступа: 08.03.2020.
3. iShares MSCI BRIC ETF, INVESTMENT OBJECTIVE [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.ishares.com/us/products/239614/ishares-msci-bric-etf>. - Дата доступа: 11.03.2020.
4. The World in 2050: How will the global economic order change? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.pwc.com/gx/en/world-2050/assets/pwc-world-in-2050-slide-pack-feb-2017.pdf>. - Дата доступа: 11.03.2020.
5. IMF Data Mapper [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPD@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD>. - Дата доступа: 11.03.2020.

УДК 330.322

ВЛИЯНИЕ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА МИРОВУЮ ЭКОНОМИКУ

*В.А. Долганова, студент группы 10502217 ФММП БНТУ,
научный руководитель – канд. экон. наук, доцент Н.В. Журоро.*

Резюме – В статье анализируются ключевые факторы, стимулирующие приток инвестиций, обоснованы преимущества и недостатки прямых иностранных инвестиций, предложены подходы по инвестированию в компании, занимающиеся прямыми иностранными инвестициями.

Summary – The article analyzes the key factors stimulating the influx of investments, substantiates the advantages and disadvantages of foreign direct investment, suggests approaches for investing in companies engaged in foreign direct investment.

Введение. Международные инвесторы, стремящиеся получить доступ к увеличению прибыли, имеют множество вариантов вложений инвестиций. Довольно перспективным для вложений считаются прямые иностранные инвестиции, которые играют чрезвычайно важную роль. Рост развивающихся рынков был в значительной степени обусловлен поступлением прямых иностранных инвестиций. В то же время компании, инвестирующие за рубежом, могут реализовать более высокие темпы роста и диверсифицировать свои доходы, что создает возможности для инвесторов.

Основная часть. Прямые иностранные инвестиции имеют решающее значение для развивающихся стран и стран с формирующимся рынком. Их компании нуждаются в финансировании и опыте транснациональных корпораций для расширения своих международных продаж. Их странам нужны частные инвестиции в инфраструктуру, энергетику и водоснабжение для увеличения рабочих мест и заработной платы. Например, доклад ООН предупредил, что изменение климата нанесет самый сильный удар. В 2017 году развивающиеся страны получили 671 млрд. долл. США, или 47% от общего объема ПИИ в мире. Инвестиции выросли на 9% в развивающейся Азии, которая получила 476 млрд. долларов. Поэтому трудно переоценить макроэкономическую важность прямых иностранных инвестиций, поскольку только в 2010 году капитал перешёл в другой капитал на сумму более 1 триллиона долларов. Хотя эти средства обычно улучшают принимающую страну, есть несколько минусов, которые также могут характерно повлиять. При этом устойчивый уровень прямых иностранных инвестиций часто рассматривается как полезный экономический сигнал для международных инвесторов [1].

Прямые иностранные инвестиции реагируют на благоприятные возможности – чем больше возможностей, тем больше инвестиций. Иностранные инвестиции приходят в страны с хорошими или лучшими инвестиционными условиями. В основе инвестиционного климата лежат ключевые факторы, стимулирующие приток инвестиций, а именно: