

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА США

Пунько П. М., Романюк Е.С.

Научный руководитель – Щукин М.В., к.ф.-м.н., доцент

Работа посвящена анализу состояния фондового рынка акций США. Как известно капитализация фондового рынка Соединённых Штатов Америки подвержена колебания с течением времени. Иногда общая стоимость акций фондового рынка увеличивается с течением времени, иногда общая стоимость всех акций фондового рынка-уменьшается. Целью данной работы является анализ состояния фондового рынка Соединённых Штатов Америки. Это нужно для предсказания времени возможного появления рецессии. В работе использовался метод введения специального коэффициента равного отношению капитализации фондового рынка Соединённых Штатов Америки к валовому внутреннему продукту Соединённых Штатов Америки за этот же год. В нашем исследовании мы взяли этот коэффициент за отправную точку и изучали его поведение на протяжении 40 лет. Для этого были взяты данные из открытых источников (расположенных в сети интернет) содержащие статистические данные о капитализации фондового рынка Соединённых Штатов Америки и валового продукта Соединённых Штатов Америки в эти годы. Было проанализировано поведение этого коэффициента за истекшие четыре десятилетия. В процессе анализа коэффициента особое внимание уделялось кризисам. За выбранный нами период их было несколько. Первый кризис, который неблагоприятно отразился на экономике, произошел в США 10 марта 2000 года и назывался Кризис доткомов.

Интернет коммерция начала набирать обороты. В эту область начали поступать значительные инвестиции. Индекс NASDAQ до марта 2000 года рос большими темпами и достиг отметки в 5000 пунктов. Но возложенные надежды не могли оправдаться. Первые интернет компании еще не научились полностью использовать весь потенциал электронной коммерции, реализовывать товары и услуги через интернет в больших объемах. Экономический пузырь рос. Фондовый рынок перестал питать деятельность интернет-компаний с устойчивым вектором на убыточность. Рухнувший рынок акций перекрыл вливание инвестиций в эту область. Еще в 1934 году, американский экономист Бенджамин Грэхем в своих книгах предостерегал вкладывать деньги в подобные компании, которые имеют малую прибыль и высокую стоимость. Капитализация фондового рынка США упала с 15трлн. долларов в 2000 году, до 11трлн долларов в 2002. Самой знаменитой жертвой краха доткомов стал сервис Yahoo, котировки которого потеряли около 98% своей стоимости, но на деятельности компании это никак практически не сказалось. компания как работала, так и работает по сей день, оставаясь

крупным американским порталом. Тогда как, компания Google вышла на международный рынок.

Финансовый кризис 2007—2008 годов, это второй кризис, начался он с ипотечного кризиса в США, банкротства банков и падения цен на акции, проложив путь мировому экономическому кризису (иногда называемому «великой рецессией»).

Начальной стадией мирового финансово-экономического кризиса послужил ипотечный кризис в США, первые признаки которого проявились в 2006 году в снижении числа продаж домов, а к весне 2007 года переросли в кризис высоко рискованных ипотечных. Летом 2007 года кризис из ипотечного начал перерастать в финансовый и затрагивать не только США. Начались банкротства крупных банков, спасение банков со стороны национальных правительств. В 2008 году кризис приобрёл мировой характер и начал проявляться в повсеместном снижении объёмов производства, снижении спроса и цен на сырьё, росте безработицы.

Следующим был экономический спад 2011 года, он был скорее второй волной всемирного кризиса 2008 года. Мировой финансовый кризис 2011г. начался из-за того, что правительства не смогли стимулировать рост своих экономик и разобраться с госфинансами, следствием чего стала потеря доверия со стороны бизнеса, сокращение расходов и инвестиций, что привело к высокой безработице и низкому росту экономики. И это затронуло большинство крупнейших стран мира.

Кризис 2020 года. Пандемия коронавируса негативно повлияла на деловую активность во всем мире. Вследствие введения жестких карантинных мер в США ряд компаний прекратил свое существование или начали сокращать работников. Сфера недвижимости в марте претерпела значительный материальный ущерб. В частности, продажа жилых домов, квартир сократилась на 22,3% по сравнению с предыдущим месяцем. А по данным Национальной ассоциации строителей, показатель строительства новых жилых домов потерпел наибольшее падение в истории, опустившись до минимума с июня 2012 года.

Производство в США снизилось до уровня 1946 года из-за пандемии: что прогнозируют экономисты на 6,3%. Уровень промышленного производства США уменьшился на 5,4%, что стало самым большим падением с 1946 года.

На фоне широкомасштабного временного закрытия ряда малых и средних компаний из-за коронавируса, объемы розничных продаж в Соединенных Штатах тоже рекордно снизились в марте. В частности, этот показатель опустился на 8,7%, сообщили в Министерстве торговли. Показатель производственной деятельности Федерального резерва

Филадельфии резко снизился в марте этого года, опустившись до самого низкого уровня с июля 1980 года.

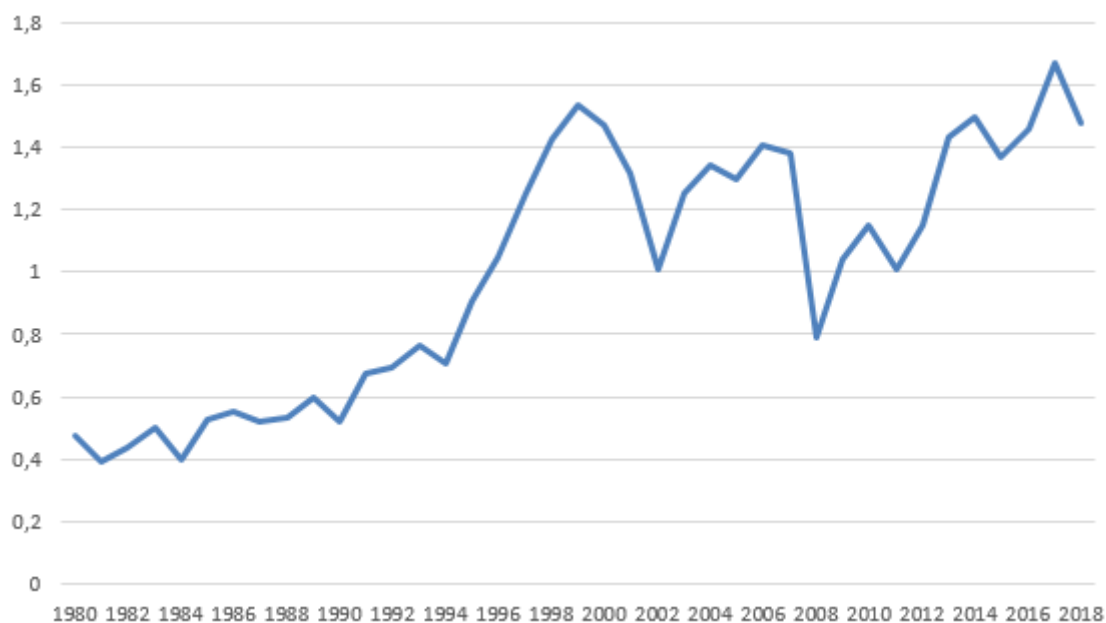


Рисунок 1. Отношение капитализации фондового рынка Соединённых Штатов Америки к валовому внутреннему продукту Соединённых Штатов Америки.

Мы проанализировали поведение этого коэффициента за истекшие четыре десятилетия. По результатам работы, мы получили, что этот коэффициент достиг значения 1.67 в 2018 году, что значительно превышает его значения перед кризисом 2008 года, когда он составлял 1.4 и перед кризисом 2000 года, когда он составлял 1.32, таким образом мы видим, что фондовый рынок Соединённых Штатов Америки весьма перегрет в 2019 году и вложенные в этот рынок 1000 долларов в 2019 году вполне может превратиться в 600 долларов в 2020 году. Сейчас, в 2020 году, мы это и наблюдаем. Результаты работы носят рекомендательный характер для профессиональных инвесторов, и могут быть рекомендованы, например, Национальному банку Республики Беларусь, для анализа мировой финансовой ситуации. Экономическая эффективность данной работы может быть весьма высока, поскольку позволяет оценить возможность вложения инвестиций в покупку акций американских корпораций институциональными и индивидуальными инвесторами. Используя результаты этой работы, можно выбрать оптимальное время для покупки акций Американских корпораций, что позволит заработать сотни миллионов рублей. Исследования эти весьма важны есть необходимость проведения подобных исследований каждый год. Это необходимо для того чтобы

выбирать оптимальное время для инвестирования средств в акции Американских корпораций.

Литература

1. <http://svspb.net/danmark/vvp-stran.php> (Электронный ресурс. Дата доступа 10.05.2020)
2. <https://data.worldbank.org/indicator/CM.MKT.LCAP.CD?locations=US> (Электронный ресурс. Дата доступа 11.05.2020)