

УДК 336.7

ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА НА РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Замятина Елена Эдуардовна¹, студ.

Кузнецова Эльвира Рудольфовна², канд. экон. наук, доц.

¹ Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Пермский филиал, бул. Гагарина, 10, Пермь, Россия, 614990; e-mail: lenazamyatina96@gmail.com

² Пермский государственный национальный исследовательский университет, ул. Букирева, 15, Пермь, Россия, 614990; e-mail: elviratashgres@mail.ru

Цель: статья посвящена вопросу исследования влияния пандемии новой коронавирусной инфекции (COVID-19) на российский фондовый рынок и рассмотрению компаний, в наибольшей степени пострадавших от пандемии. *Обсуждение:* так как очевидно, что пандемия коронавирусной инфекции негативно сказалась практически на всех сферах жизни общества, необходимо в первую очередь рассматривать ее влияние на экономику отдельно страны и всего мира в целом. Фондовый рынок является важной и неотъемлемой частью современной экономики. Российский фондовый рынок имеет относительно небольшую историю и достаточно своеобразен по своей структуре и формированию. Именно поэтому он интересен для рассмотрения, особенно в условиях распространения пандемии. *Результаты:* проведено исследование влияния пандемии коронавируса на российский фондовый рынок, а также рассмотрены крупные российские компании, стоимость акций которых упала и выросла в большей степени.

Ключевые слова: пандемия, фондовый рынок, акции, компания.

DOI: 10.17308/meps.2021.8/2652

Введение

Пандемия новой коронавирусной инфекции заставила инвесторов всего мира пересмотреть свои взгляды на будущее мировой экономики. Пандемия отразилась на экономических системах всех стран, в том числе и на экономике Российской Федерации. Ограничительные меры, вводимые в разных странах, негативно повлияли практически на все отрасли, зависимые от потребительской активности: торговля, туризм, развлечения и другие.

Фондовый рынок является важнейшей частью мировой экономики. Его состояние крайне важно для ее стабильного развития, а крах фондово-

го рынка может вызвать застой в экономике [1]. Февраль и март 2020 года оказались худшими месяцами для фондовых бирж всего мира с 2008 года [8]. Биржевые индексы потеряли десятки процентов.

Влияние пандемии на мировую экономику

Повсеместное распространение COVID-19 привело за собой уменьшение спроса в большей степени на такие нефтепродукты, как бензин, авиационный керосин и так далее. Это обусловлено закрытием границ стран и ограничением перемещения людей, так как на транспортную отрасль приходится более половины потребления нефти [12].

В таких условиях обвалились цены на нефть, а вслед за ними и акции нефтедобывающих компаний. Инвесторы начали избавляться от акций авиакомпаний, компаний–представителей нефтяной отрасли, производителей потребительской электроники и многих других компаний, так как они ожидали падения выручки и, как следствие, доходов. Таким образом, индексы ведущих мировых бирж обвалились. Вследствие этого ожидалось, что министры стран группы ОПЕК+ согласуют на встрече в Вене 4-6 марта дополнительные меры по снижению объемов добычи нефти. Однако ключевым участникам сделки – Саудовской Аравии и Российской Федерации не удалось достичь цели встречи. Отказ от сделки вызвал обвал нефтяных котировок 9 марта более чем на 20% [8].

Российский фондовый рынок в условиях пандемии

Одним из основных показателей состояния российского фондового рынка является индекс РТС. Индекс по своей сути является индикатором, который рассчитывается по набору ключевых акций и характеризует состояние российского фондового рынка [13]. Иными словами, индекс РТС показывает изменение капитализации предприятий, входящих в базу расчета. Индекс начал рассчитываться со 100 пунктов в 1995 году [2]. Количество акций в списке индекса переменное [7], а перечень эмитентов и их в индексе пересматривается один раз в квартал. В индекс РТС входят крупные и высоко развивающиеся российские компании, ведущие свою деятельность в ключевых для Российской Федерации секторах экономики. Важно отметить, что в разгар пандемии коронавируса количество компаний сократилось – в апреле 2020 года их насчитывалось всего 38 [5]. На январь 2021 года в базу расчета входят 45 компаний [5].

Что касается структуры индекса, то большую часть занимают компании из сферы нефтяной и газовой промышленности, финансового сектора и сферы добычи и обработки металлов. По состоянию на 5 января 2021 года наибольшие доли в индексе занимают ПАО «Газпром» – 13,35%, ПАО «ЛУКОЙЛ» – 10,64%, ПАО Сбербанк – 13,98% и ПАО «ГМК «НОР.НИКЕЛЬ» – 7,76% [5].

На рисунке 1 представлен график изменения показателя индекса РТС за первый квартал 2020 года с 15 января по 14 апреля 2020 года [4].

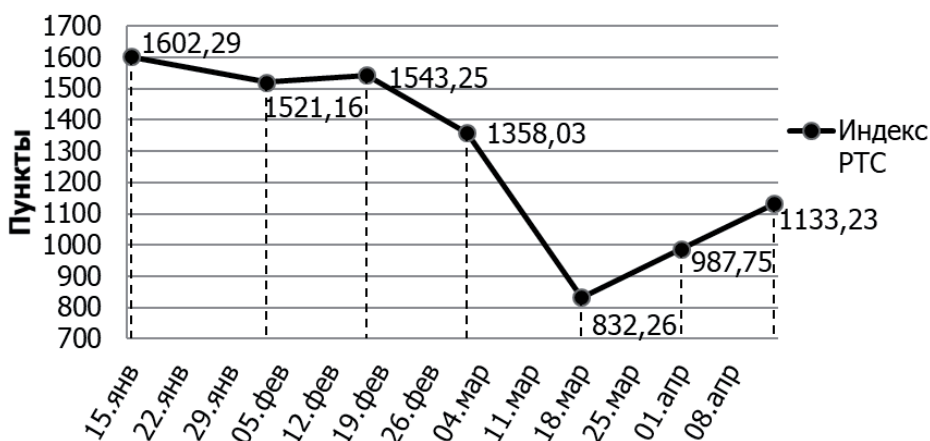


Рис. 1. Изменение индекса РТС с 8 января по 14 апреля 2020 г.

На графике мы видим резкое снижение показателя индекса РТС 18 марта 2020 г. – он уменьшился до отметки 832,26 пункта. Таким образом, падение индекса более чем на 10% произошло на фоне ослабления рубля и общемирового избавления от рисков активов в условиях распространяющейся пандемии COVID-19. Индикатор обновил минимум за последние 4 года [6]. Такое падение индекса РТС объясняется его структурой: большую часть занимают компании из сферы нефтяной и газовой промышленности, которые в наибольшей степени испытали на себе негативное влияние распространения пандемии, о чем говорилось ранее.

Среди российских компаний, акции которых больше всего «упали» на фоне пандемии, сильно выделяются ПАО «Аэрофлот», ПАО «Газпром», ПАО «Татнефть», ПАО НК «РуссНефть» и ПАО «Газпром нефть». Самой пострадавшей из данных компаний является «Аэрофлот». Компания в наибольшей степени испытала негативное влияние пандемии из-за закрытия границ и запрета международных перелетов. Из-за введения жестких карантинных мер весной пассажиропоток «Аэрофлота» ожидаемо упал почти на 40%, что непосредственно повлияло на значительное сокращение выручки [10]. В итоге в феврале-марте 2020 года акции обвалились на 53%, а всего за 2020 год они упали на 37,6% [12].

На рисунке 2 представлена динамика стоимости акций «Аэрофлота» за первый квартал 2020 года – с 15 января по 14 апреля [9].

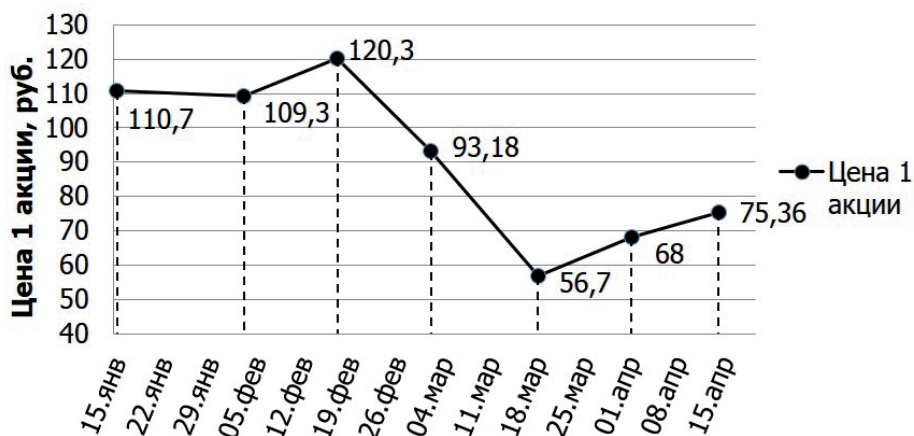


Рис. 2. Динамика стоимости акций ПАО «Аэрофлот» с 15 января по 14 апреля 2020 г.

На рисунке 2 мы видим, что по аналогии с индексом РТС минимальная стоимость акции ПАО «Аэрофлот» за первый квартал 2020 года была отмечена 18 марта – 56,7 рублей. Однако стоит сказать о том, что минимальная цена акции «Аэрофлота» за 2020 год приходится на 28 октября – 55,08 рубля [9].

Что касается других пострадавших российских компаний, то на фоне падения спроса на энергоносители, в том числе и газ, стоимость акций ПАО «Газпром» за 2020 год снизилась на 30%. Однако компания до сих пор остается одной из лидеров по рыночной капитализации [12]. По причине снижения спроса на нефть больше всего подешевели акции ПАО НК «Русс-Нефть» – на 46%, ПАО «Татнефть» – 34,1%, ПАО «Газпром нефть» – 27,6% [12].

Говоря о пострадавших компаниях, нельзя обойти стороной и российские компании, стоимость акций которых выросла на фоне пандемии коронавируса.

Пандемия, повлекшая за собой падение фондового рынка и ослабление экономики, стала фактором роста цен на золото [3]. В 2020 году золото стало одним из самых быстрорастущих активов. Поэтому акции российской золотодобывающей компании «Селигдар» за год прибавили в своей стоимости 300,5% [12].

Акции еще одного российского золотодобытчика – компании «Полюс» за последний год подорожали на 131% [12]. Также необходимо выделить Институт стволовых клеток человека – российскую биотехнологическую компанию, занимающуюся разработкой тестов на определение коронавируса и лекарств для его лечения. Стоимость акций компании за последний год выросла на 148,9% [12].

Однако учитывая все факторы, некоторые эксперты считают, что даже

в условиях депрессии при затянувшейся пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 и падения цен на нефть Россия может справиться с кризисом лучше, чем многие другие экономики мира [11].

Заключение

Обобщая вышесказанное, можно сделать вывод, что пандемия коронавирусной инфекции COVID-19 заставила инвесторов всего мира пересмотреть свои взгляды на всю мировую экономику. В России в наибольшей степени пострадали представители нефтегазовой отрасли – это компании, ведущие свою деятельность в ключевых для страны секторах экономики. Также пострадали и компании транспортной отрасли. Среди компаний, акции которых больше всего «упали» на фоне пандемии, сильно выделяются ПАО «Аэрофлот», ПАО «Газпром», ПАО «Татнефть», ПАО НК «РуссНефть» и ПАО «Газпром нефть». Самой пострадавшей из данных компаний является «Аэрофлот» – феврале-марте 2020 года акции обвалились на 53%, а всего за 2020 год они упали на 37,6%. Однако на фоне пандемии COVID-19 наблюдался значительный рост стоимости акций золотодобывающих компаний. Например, акции российской золотодобывающей компании «Селигдар» за год прибавили в своей стоимости 300,5%. Таким образом, пандемия COVID-19 в большей степени негативно отразилась на фондовом рынке всего мира и России в частности.

Список источников

1. Вавулин Д.А. Индекс РТС – основной индикатор состояния российского фондового рынка // *Финансы и кредит*, Москва, 2006, по. 8 (212). Доступно: <https://cyberleninka.ru/article/n/indeks-rts-osnovnoy-indikator-sostoyaniya-rossiyskogo-fondovogo-rynka> (дата обращения: 05.01.2020).
2. Золото 2020 прогнозы // SMRT-LAB. 12.10.2020. Доступно: <https://smart-lab.ru/blog/651361.php/> (дата обращения: 06.01.2020).
3. Индекс РТС (IRTS) // Investing.com. Доступно: <https://ru.investing.com/indices/rts/> (дата обращения: 05.01.2020).
4. Индекс РТС // Московская Биржа. Доступно: <https://www.moex.com/ru/index/RTSI/constituents/> (дата обращения: 05.01.2020).
5. Индекс РТС: курс онлайн, график и обзор // BROKERS.RU. 11.05.2020. Доступно: <https://brokers.ru/nachinayushhemutrejderu/indeks-rts-kurs-onlayn-grafik-i-obzor/> (дата обращения: 05.01.2020).
6. Индекс РТС обновил минимум за четыре года на фоне ослабления рубля // Интерфакс. 18.03.2020. Доступно: <https://www.interfax.ru/business/699792/> (дата обращения: 05.01.2020).
7. Коронавирус и фондовый рынок: как пандемия повлияла на работу бирж // Московская Биржа. Доступно: <https://place.moex.com/useful/koronavirus-i-fondovij-rynok/> (дата обращения: 06.01.2020).
8. ОАО Аэрофлот (AFLT) // Investing.com. Доступно: <https://ru.investing.com/equities/aeroflot/> (дата обращения: 06.01.2020).
9. Проблемы авиакомпаний: перспективы «Аэрофлота» и его акций // Хабр. 24.06.2020. Доступно: <https://habr.com/ru/company/iticapital/blog/508034/> (дата обращения: 06.01.2020).
10. Смертелен ли коронавирус для российского фондового рынка? Взгляд со стороны // Forbes. 25.03.2020. Доступно: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/395875-smertelen-li-koronavirus-dlya-rossiyskogo-fondovogo-rynka-vzglyad-so/> (дата обращения: 06.01.2020).
11. Трубочанинова К.А. Статисти-

ческий анализ индекса РТС в РФ // Скиф. Вопросы студенческой науки, 2020, no. 1 (41). Доступно: <https://cyberleninka.ru/article/n/statisticheskiy-analiz-indeksa-rts-v-rf> / (дата обращения: 05.01.2020).

12. Финансовые рынки в эпоху COVID: новые звезды и потерянные деньги // РБК инвестиции. 17.11.2020. Доступно: <https://place.moeх.com/useful/>

koronavirus-i-fondovij-rynok/ (дата обращения: 05.01.2020).

13. Что такое Индекс РТС, какие акции в него входят и как на нем можно заработать // Финам. 29.09.2020. Доступно: <https://www.finam.ru/education/likbez/chto-takoe-indeks-rts-kakie-akcii-v-nego-vxodyat-i-kak-na-nem-mozhno-zarabotat-20200929-11190/> (дата обращения: 05.01.2020).

IMPACT OF THE CORONAVIRUS PANDEMIC ON THE RUSSIAN STOCK MARKET

Zamyatina Elena Eduardovna¹, student
Kuznetsova Elvira Rudolfovna², Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

¹ Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Perm Branch, Gagarin Boulevard, 10, Perm, Russia, 614990; e-mail: lenazamyatina96@gmail.com

² Perm State National Research University, Bukireva st., 15, Perm, Russia, 614990; e-mail: elviratashgres@mail.ru

Purpose: the article is devoted to the issue of investigating the impact of the new coronavirus infection pandemic (COVID-19) on the Russian stock market and the consideration of companies most affected by the pandemic.

Discussion: since it is obvious that the coronavirus pandemic has had a negative impact on almost all spheres of society, it is necessary first of all to consider its impact on the economy of the country and the world as a whole. The stock market is an important and integral part of the modern economy. The Russian stock market has a relatively short history and is quite peculiar in its structure and formation. That is why it is interesting to consider, especially in the context of the spread of the pandemic. *Results:* a study was conducted on the impact of the coronavirus pandemic on the Russian stock market, as well as large Russian companies whose share prices have fallen and increased to a greater extent.

Keywords: pandemic, stock market, stocks, company.

References

1. Vavulin D.A. Indeks RTS – osnovnoi indikator sostoyaniya rossiyskogo fondovogo rynka [The RTS index is the main indicator of the state of the Russian stock market]. *Finansy i kredit*, 2006, no. 8 (212). (In Russ.) Available at: <https://cyberleninka.ru/article/n/indeks-rts-osnovnoy-indikator-sostoyaniya-rossiyskogo-fondovogo-rynka> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
2. Zoloto 2020 prognozy [Gold 2020 forecasts]. SMRT-LAB. 12.10.2020. (In Russ.) Available at: <https://smart-lab.ru/blog/651361.php/> (accessed: 06.01.2020). (In Russ.)
3. Indeks RTS (IRTS) [The RTS index (IRTS)]. Investing.com. (In Russ.) Available at: <https://ru.investing.com/indices/rts/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
4. Indeks RTS [The RTS index]. Moskovskaya Birzha. (In Russ.) Available at: <https://www.moex.com/ru/index/RTSI/constituents/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
5. INDEKS RTS: KURS ONLINE, GRAFIK I OBZOR [RTS INDEX: ONLINE COURSE, CHARTS OVERVIEW]. BROKERS.RU. 11.05.2020. (In Russ.) Available at: <https://brokers.ru/nachinayushhemu-trejderu/indeks-rts-kurs-onlayn-grafik-i-obzor/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
6. Indeks RTS obnovil minimum za chetyre goda na fone oslableniya rublya [RTS index updated at least four years on the back of the weakening of the ruble]. Interfax. 18.03.2020. (In Russ.) Available at: <https://www.interfax.ru/business/699792/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)

7. Koronavirus i fondoviy rynek: kak pandemiya povliyala na raboty birzh [Coronavirus and the stock market: how the pandemic affected the work of exchanges]. Moskovskaya Birzha. (In Russ.) Available at: <https://place.moex.com/useful/koronavirus-i-fondovij-rynok/> (accessed: 06.01.2020). (In Russ.)
8. OAO Aeroflot (AFLT) [JSC Aeroflot (AEFLT)]. Investing.com. (In Russ.) Available at: <https://ru.investing.com/equities/aeroflot/> (accessed: 06.01.2020). (In Russ.)
9. Problemy aviakompaniy: perspektivy «Aeroflota» I ego akcii [Airline problems: prospects for Aeroflot and its shares]. Хабр. 24.06.2020. (In Russ.) Available at: <https://habr.com/ru/company/iticapital/blog/508034/> (accessed: 06.01.2020). (In Russ.)
10. Smertelen li koronavirus dlya rossiyskogo fondovogo rynka? Vzglyad so storony [Is coronavirus deadly for the Russian stock market? An outside view]. Forbes. 25.03.2020. (In Russ.) Available at: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/395875-smertelen-li-koronavirus-dlya-rossiyskogo-fondovogo-rynka-vzglyad-so/> (accessed: 06.01.2020). (In Russ.)
11. Trubchaninova K.A. Statisticheskiy analiz indeksa RTS v RF [Statistical analysis of the RTS index in the Russian Federation]. Skif. *Voprosy studencheskoi nauki*, 2020, no. 1 (41). (In Russ.) Available at: <https://cyberleninka.ru/article/n/statisticheskiy-analiz-indeksa-rtts-v-rf> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
12. Finansovye rynki v epohy COVID: novie zvezdy i poteryannye dengi [Financial Markets in the COVID Era: New Stars and Lost Money]. RBK INVESTICII. 17.11.2020. (In Russ.) Available at: <https://place.moex.com/useful/koronavirus-i-fondovij-rynok/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)
13. Chto takoe Indeks RTS, kakie akcii v nego vkhodyat I kak na nem mozhno zarabotat [What is the RTS Index, which shares are included in it and how you can earn money on it]. Финам. 29.09.2020. (In Russ.) Available at: <https://www.finam.ru/education/likbez/chto-takoe-indeks-rtts-kakie-akcii-v-nego-vkhodyat-i-kak-na-nem-mozhno-zarabotat-20200929-11190/> (accessed: 05.01.2020). (In Russ.)