

СИНТЕЗИРОВАННЫЙ ИНДЕКС УКРАИНСКОЙ ЭКОНОМИКИ

А.Ш. Тулякова

Одесский национальный университет им. И.И. Мечникова

Украина, г. Одесса

tuliakovaanna@gmail.com

Фондовый индекс – интегрированный показатель динамики цен определенной группы ценных бумаг. При этом важно не абсолютное значение индекса, а генерируемые временные ряды индекса, которые отражают динамику и позволяют определить общее направление движения исследуемого рынка, даже когда ценные бумаги, входящие в состав, изменяются разнонаправлено. По фондовым индексам судят о состоянии отдельных отраслей и экономики государства в целом.

Важнейшим индикатором украинского фондового рынка является индекс PFTS [1], на сегодняшний момент это единственный фондовый индекс, который представлен в списках основных биржевых индексов мира. Индекс рассчитывается с 1 октября 1997 года ежедневно по результатам торгов на фондовой бирже ПФТС (Первая Фондовая Торговая Система). Индекс UX [2] - украинский фондовый индекс, который рассчитывается по результатам торгов на Украинской бирже. Базовым периодом является 26 марта 2009 года - начало регулярных торгов. Индекс рассчитывается в режиме реального времени, и значения публикуются каждые 15 секунд.

Существуют и другие индексы, но на сегодня индексы PFTS и UX являются наиболее важными. В «индексную корзину» входят компании различных отраслей украинской экономики: электроэнергетики, металлургии, финансов, нефтегазовой отрасли, телекоммуникаций, машиностроения и химической промышленности. Состав корзины выбирается и пересматривается (ежемесячно, ежеквартально) согласно главному критерию - лидерству по ликвидности, что в данном случае означает наиболее активные торги на соответствующей бирже. Таким

образом, эти индексы отражают динамику и тенденцию именно фондового рынка Украины.

Однако некоторые украинские компании [3], которые являются лидерами в своих отраслях, входят в листинги иностранных бирж, и при этом не входят в листинги ни одной украинской биржи. История публичных размещений украинских компаний зарубежом начинается с 2005 года, и на сегодняшний день насчитывает уже более четырех десятков компаний. География биржевых площадок таких размещений достаточно разнообразна: Лондон – основная площадка (4 компании) и альтернативная AIM (10 компаний), Варшава – основная площадка (11 компаний) и альтернативная New Connect (1 компания), Франкфурт (около 17 компаний), Париж – биржа NYSE Euronext (1 компания), Вена (около 4 компаний), а также в будущем ожидается Нью-Йорк, Москва, новые азиатские финансовые центры.

Представляется целесообразным создание Синтезированного индекса, в расчетную базу которого будут входить украинские компании, разместившие свои ценные бумаги на заграничных площадках. Синтезированный индекс сможет учитывать лидеров украинского бизнеса, реагировать быстрее, чем PFTS и UX на внешние воздействия, которым подвергаются фондовые рынки. Его можно рассматривать, как перспективный инструмент для анализа Национальной Экономики Украины и для оценки будущего состояния украинского фондового рынка. Такой подход актуален в связи с тем, что ожидается листинг этих компаний и на украинском фондовом рынке, о чем свидетельствуют планы Национальной Комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку и их действия по разработке новой законодательной базы.

ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. <http://www.pfts.com/uk/indexes/>
2. <http://www.ux.ua/ru/index/ux/description.aspx>
3. <http://economics.unian.net/rus/detail/122218>