DOI: 10.17117/na.2015.12.01.116

<http://ucom.ru/doc/na.2015.12.01.116.pdf>

Поступила (Received): 15.12.2015

Горбунова А.Н., Маяковская О.В. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки

Gorbunova A.N., Mayakovskaya O.V.
The fundamental factors which affect financial markets

В статье рассматриваются фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки. Проведено исследование в динамике за 2 года, подробно рассмотрены каждые из факторов, и выделены основные факторы, которые выступают наглядными показателями состояния экономики в целом и финансовых рынков

Ключевые слова: финансовые рынки, общеэкономические факторы, финансовые факторы, национальная валюта

The fundamental factors which affect financial markets are discussed in this article. We made a research of 2 years of dynamic and underlined main factors, which act as a visual indicators of economy and financial markets

Key words: financial markets, general economic factors, financial factors, the national currency

Горбунова Алена Николаевна

Студент

Оренбургский государственный аграрный университет

г. Оренбург, ул. Челюскинцев, 18

Gorbunova Alena Nikolaevna

Student

Orenburg state agrarian university

Orenburg, Cheluskintsev st., 18

Маяковская Ольга Викторовна

Кандидат экономических наук, доцент

Оренбургский государственный аграрный университет

г. Оренбург, ул. Челюскинцев, 18

Mayakovskaya Olga Viktorovna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Orenburg state agrarian university

Orenburg, Cheluskintsev st., 18

Фундаментальные факторы – основные макроэкономические показатели состояния национальной экономики, действующие в среднесрочной перспективе. Классификация фундаментальных факторов, воздействующих на финансовые рынки включает в себя финансовые, общеэкономические и политические факторы.

Финансовые факторы – процентные ставки и инфляция. Процентная (учетная) ставка, или ставка рефинансирования, и уровень инфляции тесно связаны между собой. Учетная ставка различна для стран, и устанавливается она высшим органом финансового контроля [2, с. 25].

При снижении процентной ставки происходит и снижение процентов по кредитам. Это приводит к увеличению спроса на кредиты, к повышению денежных средств в обращении. Но это приведет к обесцениванию национальной

валюты. При высокой процентной ставке количество денег в обращении уменьшается, люди хранят свои деньги в банках, чтобы получить выгоду от процентов.

Какое же должно быть оптимальное соотношение между процентной ставкой и инфляцией? Если уровень инфляции выше процентной ставки, то населению невыгодно держать деньги в банках, так как они быстрее обесценятся, чем заработают. Если уровень инфляции и процентная ставка будут равны, то это приведет к перенасыщению денежными средствами.

Оптимальный вариант – когда процентная ставка немного превышает процент инфляции. К сожалению, при сложившейся экономической ситуации в РФ наблюдается высокий уровень инфляции в стране, который превышает ключевую ставку ЦБ РФ на 4%. (Ключевая ставка Центрального Банка РФ с 3 августа 2015 года составляет 11%, уровень инфляции на ноябрь 2015 года составляет 15%).

Один из наиболее значимых общеэкономических факторов – валовой внутренний продукт. Повышение ВВП означает более высокое производство, потребление, движение капитала, заинтересованность инвесторов, а отсюда и востребованность национальной валюты [3, с. 13]. ВВП России в 2014 году составил 43722,7 млрд. руб., что на 278,3 млрд. руб. больше чем за предыдущий год.

Важнейшими экономическими индикаторами, на которые финансовые рынки влияют в первую очередь – это показатели занятости. Высокий уровень безработицы свидетельствует о неблагоприятных условиях в экономике, способствует социальной напряженности и снижению реальных доходов населения. Рост данного индикатора, как правило, сопровождается падением курса национальной валюты. Уровень безработицы населения РФ в 2014г. составил 5,2 %, что на 0,3% ниже чем в 2013г.

Рост численность экономически активного населения свидетельствует об увеличении занятости в стране и приводит к росту национальной валюты. В РФ численность экономически активного населения в 2014 г. снизилась на 100,5 тыс. человек (с 75528,9 в 2013г. до 75428,4 тыс. человек в 2014г.)

Таблица 1. Платежный баланс Российской Федерации, млн. дол. США

	2013г.	2014г.
Счет текущих операций	34801	58432
-товары и услуги	123679	134459
-первичные доходы	-79604	-67850
-вторичные доходы	-9274	-8178
Счет операций с капиталом	-395	-42005
-нефинансовые активы	-146	-284
-капитальные трансферты	-249	-41721
Сальдо финансового счета	24136	22639
-прямые инвестиции	17288	33502
-портфельные инвестиции	11012	39899
-прочие инвестиции	17567	51472
-резервные активы	-22077	-107547

Международная торговля выражается таким фактором как платежный баланс, характеризующий развитие внешней торговли, уровень производства, потребления. Также с его помощью можно проследить, каким образом происходит привлечение иностранных инвестиций, погашение внешней задолженности страны. Соответственно, если поступление в страну платежей превышает выбытие, то это является благоприятным фактором для роста курса национальной валюты [1, с. 55].

Из таблицы 1 видно, что счет по текущим операциям в анализируемом периоде увеличился на 23631 млн. дол.США. По статье «первичные доходы» выплаты превышают поступления денежных средств. РФ в анализируемом периоде имеет положительное сальдо платежного баланса в размере 58432 млн. дол. США.

Большую значимость для финансового рынка имеет торговый баланс. Величина положительного сальдо торгового баланса означает приток в страну иностранной валюты, что приводит к росту курса национальной валюты. Отрицательная величина торгового баланса ведет к росту внешней задолженности и падению курса национальной валюты.

Таблица 2. Внешняя торговля Российской Федерации, млн. дол. США

	2013 г.	2014 г.	Изменение 2014г. к 2013 г.,%
Внешнеторговый оборот	864612	805789	93,2
Экспорт	523275	497763	95,1
Импорт	341337	308026	90,2
Сальдо торгового баланса	181939	189737	104,2

Таблица 2 позволяет заключить, что внешнеторговый оборот РФ снизился в анализируемом периоде на 6,8%, экспорт снизился на 4,9%, а импорт на 9,8%. Сальдо торгового баланса имеет положительное значение в анализируемом периоде, и наблюдается увеличение на 4,2%.

Существенное влияние на финансовые рынки оказывают политические факторы. Среди основных политических факторов можно выделить:

- политические решения;
- выборы глав государств и других значимых государственных деятелей;
- выступления глав государств, глав центральных банков, видных политических экономистов по поводу ситуации на международном финансовом рынке, изменения экономической ситуации в стране или их прогнозы.

К форс-мажорным ситуациям можно отнести:

- войны и террористические акты;
- политические убийства;
- отставки и смещения политических деятелей.

Оказывают влияние на финансовый рынок и природные катаклизмы. Финансовый рынок реагирует на данные события опосредованно через экономические последствия.

Описанные факторы имеют существенное влияние на текущее состояние финансовых рынков и их перспективное развитие. Но один из факторов, может влиять на все остальные как заранее, так и в будущем. Это определенные законы, нормативно-правовые акты. В Российской Федерации в настоящее время данным документом является «Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года», утвержденная распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р. Целью данной Стратегии является обеспечение ускоренного экономического развития страны посредством качественного повышения конкурентоспособности российского финансового рынка и формирования на его основе самостоятельного финансового центра [4, с.1]. В Стратегии устанавливаются первоочередные задачи, а также определенные действия, необходимые для разрешения поставленных задач, которые более детально будут регламентироваться соответствующими нормативно-правовыми актами, принятыми в целях реализации указанной Стратегии.

Таким образом, существует большое количество факторов, влияющих на финансовые рынки, как составную часть экономики. Основными факторами остаются инфляция и учетные ставки, которые зависят от остальных показателей и выступают наглядными показателями состояния экономики в целом и финансовых рынков.

Список используемых источников:

1. Гайдук А. Практическое воздействие макроэкономических показателей на функционирование финансового рынка // *Финансы и кредит*. 2014. №14. С. 54-59.
2. Муноз Л.Ф. Развитие финансового рынка и привлечение инвестиций в регионы РФ // *Деньги и кредит*. 2014. №5. С. 21-30.
3. Плешакова М.В. Финансовые рынки // *Российская экономика: прогнозы и тенденции*. 2015. № 9. С. 13-15.
4. Распоряжение Правительства РФ «Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года» от 29.12.2008 г. № 2043-р.
5. Ключевая ставка и инфляция. URL: <http://www.cbr.ru>
6. Платежный баланс Российской Федерации.
URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/ftrade/
7. Валовой внутренний продукт.
URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/
8. Трудовые ресурсы Российской Федерации.
URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/labour_force/