

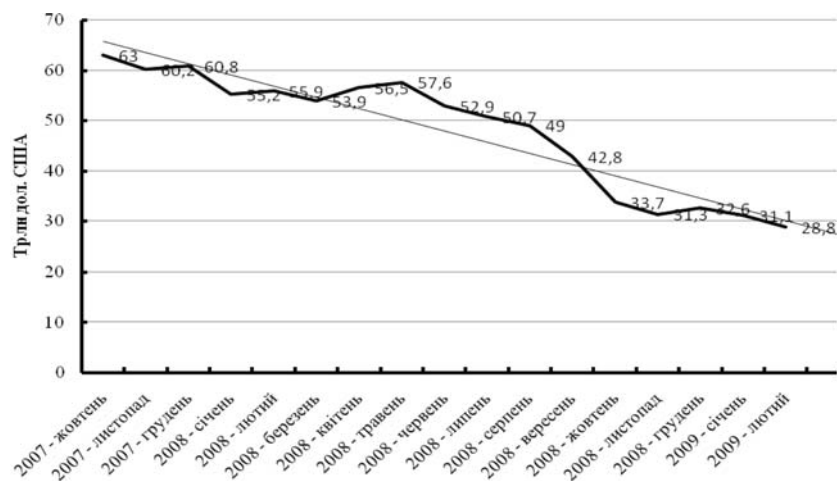
Заліско О.\*

## ВПЛИВ СВІТОВОЇ ФІНАНСОВОЇ КРИЗИ НА СВІТОВИЙ РИНОК АКЦІЙ

Світова фінансова криза, яка активно розгортається останніми роками, чинить значний вплив на всі складові світового господарства, й передусім – на фінансові ринки. Ринок акцій є важливим сегментом світового фінансового ринку, а вплив, який він зазнав унаслідок кризи, важко переоцінити. Актуальність обраної для дослідження теми підкреслюється також тим, що світовий ринок акцій є об'єктом впливу глобальної фінансової кризи не лише в кількісному плані, він зазнає значних структурних та функціональних змін. У нашому дослідженні розглядається вплив фінансової кризи на ринок акцій, починаючи з жовтня 2007 року до лютого 2009 року. Це зумовлено швидше не датуванням початку кризи цим моментом, а тим, що саме в цей час світовий ринок акцій досяг рекордного значення своєї капіталізації – близько 63 трлн дол. США, після чого вона почала стрімко знижуватися.

Результати проведеного дослідження дозволили виявити такі основні напрями впливу глобальної фінансової кризи на світовий ринок акцій.

1. **Значне зниження капіталізації світового ринку акцій.** У жовтні 2007 року капіталізація світового ринку акцій становила більше 63 трлн дол. США, а вже в лютому 2009 її рівень знизився до 28,8 трлн дол. (рис. 1).



**Рис. 1. Динаміка капіталізації світового ринку акцій**

Примітки: 1. Розраховано та складено автором на основі даних Світової федерації бірж [1, 3]. 2. Для зручності представлення даних значення капіталізації округлені до десятих. 3. Дані за капіталізацією враховують капіталізацію лише компаній, акції яких торгуються на біржах – учасниках федерації. На ці біржі, однак, припадає близько 99 % світової капіталізації, тому інші біржі ігноруються.

\* студентка 2 курсу відділення «міжнародні економічні відносини» Інституту міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка

Науковий керівник: доц. Дзюба П.В.

Це означає – зменшення майже в 2,2 рази. При цьому цікавим є те, що стрімке падіння капіталізації добре описується лінійним трендом (приміром у грудні, січні та лютому динаміка капіталізації рухається за абсолютним трендом), відповідно до якого можна дати прогноз на кілька наступних місяців – березень (27,9 трлн дол.) та квітень (25,7 трлн дол.). Такі колосальні зміни є небаченими. Вони, фактично, означають прямі втрати для портфельних інвесторів, прямі та непрямі втрати для прямих інвесторів, обмежені можливості залучення коштів фірмами-емітентами акцій, глобальну втрату вартості багатьма суб'єктами господарювання.

**2. Зміна географічної структури ринку.** У лютому 2009 року порівняно із жовтнем 2007 року відбулася суттєва зміна географічної структури світового ринку акцій на користь країн американського континенту (табл. 1).

**Таблиця 1. Динаміка географічної структури світового ринку акцій, у %**

Регіон	Жовтень 2007 року	Лютий 2009 року
Америка	39,4	43,2
Азія та Океанія	30,2	31
Європа, Африка та Близький Схід	30,4	25,9
<b>РАЗОМ</b>	100	100

Примітки: 1. Розраховано та складено автором на основі даних Світової федерації бірж [1, 3]. 2. Класифікація регіонів – на основі методології Світової федерації бірж.

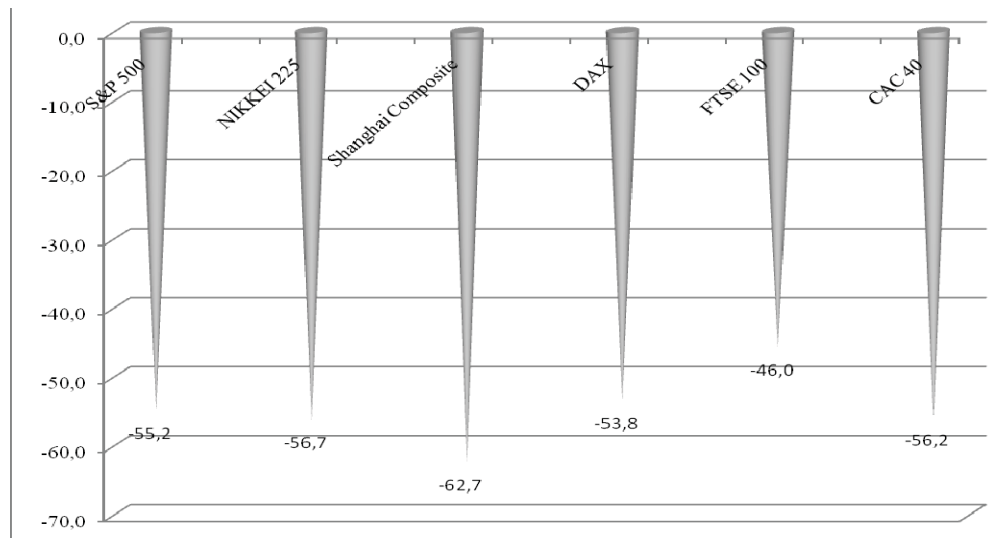
З табл. 1 видно, що за досліджуваний період відбувся перерозподіл капіталізації на користь країн американського континенту – їхня частка збільшилася з 39,4 % до 43,2 %. При цьому частка країн Азії та Океанії, фактично, не змінилася, однак знизилася частка країн Європи, Африки та Близького Сходу. Це означає, що найбільше в капіталізації втратили країни саме цієї групи – капіталізація їх ринків знизилася на 4,5 відсоткових пункти.

**3. Зниження активності на світовому ринку акцій.** У жовтні 2007 року місячний вартісний обсяг торгівлі акціями у світі становив майже 11 трлн дол. США, а вже в лютому 2009 року – лише трохи більше 5,9 трлн дол. Вартісні обсяги операцій скоротилися майже вдвічі. При цьому найбільшим зниження активності спостерігається на ринках акцій країн Європи, Африки та Близького Сходу – з 2,6 трлн до 0,83, що означає скорочення в більше ніж в 3 рази.

**4. Збільшення кількості угод з акціями.** У жовтні 2007 року на світовому ринку акцій було укладено близько 1 млрд. угод, а в лютому 2009 – близько 1,3 млрд. Ця цікава тенденція в контексті попередньої свідчить про підвищення активності малих та середніх інвесторів – збільшення кількості операцій при зниженні їх загальної вартості. З іншого боку, можна зробити опосередкований висновок про те, що великі інституційні інвестори більш помірковано ставилися до своїх портфелів, не вдаючись до значної кількості операцій.

**5. Падіння, фактично, всіх фондових індексів.** З рис. 2 видно, що індекси ринків акцій багатьох країн зазнали за досліджуваний період безпрецедентного падіння.

З рис. 2 видно, що найбільших втрат зазнав індекс акцій ринку Китаю – 62,7 %, ринок США втратив 55,2 %, а Японії – 56,7 %.



**Рис. 2. Падіння фондових індексів різних країн з жовтня 2007 року по березень 2009 року, у %**

Примітки: 1. Розраховано та складено автором на основі даних фінансового порталу Yahoo [2]. 2. Відсоткові зміни рахувалися на основі мінімального значення індексів за жовтень 2007 року та мінімального значення за березень 2009 року (до 26 березня).

#### Література

1. World Federation of Exchanges. Annual Report and Statistics 2007. – World Federation of Exchanges, 2008. – 168 p.
2. <http://www.finance.yahoo.com> – фінансовий портал Yahoo.
3. <http://www.world-exchanges.org> – офіційний веб-сайт Світової федерації бірж.