

УДК 336.76

DOI: DOI: 10.18413/2409-1634-2024-10-1-1-1

Тернавченко К.О.,
Лехман Е.В.,
Подиева Е. А.

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФОНДОВОГО РЫНКА РФ
В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ
НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

Кубанский государственный технологический университет,
ул. Московская, д. 2, г. Краснодар, 350072, Россия.

e-mail: tina.ru@bk.ru, muhina2008@mail.ru, podievaaa@mail.ru

На сегодняшний день фондовый рынок обладает высоким финансовым и инвестиционным потенциалом. Этот рынок трансформирует сбережения физических и юридических лиц в инвестиции. Фондовый рынок, как часть финансовой системы, в сложные для экономики страны периоды, является достаточно уязвимым и нуждается в государственном регулировании и поддержании его стабильности. На сегодняшний день на фондовый рынок оказывает давление санкционные ограничения, что приводит к принципиальному изменению функционирования российского фондового рынка. Целью исследования является обоснование основных направлений повышения эффективности функционирования и развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности. Предметом исследования выступают финансово-экономические отношения, формируемые на уровне фондового рынка РФ. В статье рассматриваются особенности функционирования фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности. Проведен анализ показателей, характеризующих фондовый рынок РФ. Выявлены основные угрозы функционирования фондового рынка и рассмотрены основные направления развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности. Предложенные направления развития фондового рынка будут способствовать поддержанию его достаточного уровня, а также обеспечат безопасность участников рынка и национальную безопасность страны в целом.

Ключевые слова: фондовый рынок; национальная безопасность; финансовая грамотность; угрозы; направления; эффективность.

Информация для цитирования: Тернавченко К. О., Лехман Е.В., Подиева Е. А. Перспективы развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности // Научный результат. Экономические исследования. 2024. Т. 10. №1. С. 128-138. DOI: 10.18413/2409-1634-2024-10-1-1-1

Kristina O. Ternavshchenko,
Elena V. Lekhman,
Elena A. Podieva

**PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE
RUSSIAN STOCK MARKET IN THE CONTEXT
OF GEOPOLITICAL INSTABILITY**

Kuban State Technological University,
2 Moskovskaya St., Krasnodar, 350072, Russia.

e-mail: tina.ru@bk.ru, muhina2008@mail.ru, podievaaa@mail.ru

Abstract.

Today, the stock market has high financial and investment potential. This market transforms the savings of individuals and legal entities into investments. The stock market, as part of the financial system, is quite vulnerable during difficult periods for the country's economy and needs government regulation and maintaining its stability. To date, the stock market is under pressure from sanctions restrictions, which leads to a fundamental change in the functioning of the Russian stock market. The purpose of the study is to substantiate the main directions for improving the efficiency of the functioning and development of the Russian stock market in the context of geopolitical instability. The subject of the study is financial and economic relations formed at the level of the stock market of the Russian Federation. The article examines the peculiarities of the functioning of the stock market of the Russian Federation in the context of geopolitical instability. The analysis of indicators characterizing the stock market of the Russian Federation is carried out. The main threats to the functioning of the stock market are identified and the main directions of the development of the stock market of the Russian Federation in the context of geopolitical instability are considered. The proposed directions for the development of the stock market will contribute to maintaining its sufficient level, as well as ensure the safety of market participants and the national security of the country as a whole

Key words: stock market; national security; financial literacy; threats; directions; efficiency.

Information for citation: Ternavshchenko K. O., Lekhman E.V., Podieva E. A. "Prospects for the development of the Russian stock market in the context of geopolitical instability", *Research Result. Economic Research*, 10(1), 128-138, DOI: 10.18413/2409-1634-2024-10-1-1-1

Введение

Фондовый рынок является важнейшим инструментом перераспределения инвестиционных ресурсов, воздействия на денежную массу страны, а также объединения капитала. Он играет особую роль, так как призван трансформировать сбережения домашних хозяйств и предприятий в инвестиции. Отечественный фондовый рынок считается молодым относительно зарубежных и развивается крайне противоречиво.

Актуальность данной темы заключается в том, что одним из главных преимуществ экономического развития Российской Федерации является эффективная деятельность фондового рынка. Функционирование фондового рынка имеет индивидуальные особенности организационной структуры, которые проявляются в высокой потребности информатизации и компьютеризации всех ее элементов, а также трудности в обеспечении своевременного

выполнения требований постоянно изменяющегося законодательства.

На фондовый рынок на сегодняшний день оказывает колоссальное давление санкционные ограничения, которые проявляются в сокращении иностранных инвесторов, ограничении со стороны Банка России, блокировке зарубежных активов. Все это привело к принципиальному изменению функционирования российского фондового рынка.

Таким образом, цель исследования заключается в обосновании основных направлений повышения эффективности функционирования и развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности.

Российский фондовый рынок считается относительно «молодой» составляющей финансовой системы страны, в сравнении с зарубежными фондовыми рынками. Постоянное совершенствование правовой базы и усиление регулирования и контроля за его участниками не исключают ряд проблем и рисков в регулировании, контроле и функционировании фондового рынка РФ. [Гладкая А. Н., 2019]

Экономическая безопасность российского фондового рынка тесно связана с экономической безопасностью государства. Ведь снижение устойчивости фондового рынка напрямую влияет практически на все отрасли производства, что впоследствии может привести к возникновению угроз для национальной безопасности.

В 2022 году фондовый рынок РФ претерпел обвал и показал наихудший результат среди ведущих мировых индексов: -44 %. Ключевой причиной этого обвала стала геополитическая ситуация, которая вызвала большое количество санкций, а также отказ от сотрудничества с Россией большинства передовых экономик мира. Из-за введенных санкций главные российские экспортеры сырья лишились больших объемов экспорта, что стало следствием переориентации поставок с Запада на Восток.

Ключевым элементом в формировании инфраструктуры современной экономики является обеспечение экономической безопасности российского фондового рынка, так как именно от него зависит в целом состояние экономической безопасности государства. Количество инвестиций и то, насколько эффективно они используются, способны повлиять на результаты хозяйственной деятельности субъектов экономики различных отраслей, а главное – на их конкурентоспособность.

В связи с этим, возникающие угрозы на фондовом рынке приводят к возникновению угроз для экономической безопасности страны. Наиболее подвержен негативному влиянию такой сегмент фондового рынка, как рынок корпоративных ценных бумаг, так как он в наибольшей степени нуждается в государственном регулировании и защите. Отсутствие грамотной политики государственного регулирования фондового рынка может привести к банкротству некоторых отраслей экономики, что станет угрозой экономической безопасности страны. Именно поэтому государству необходимо развивать законодательную и нормативную базу функционирования рынка, формировать систему право применения и осуществлять регулируемую функцию, что позволит ему защищать свои интересы, интересы общества и личности, а также обеспечивать экономическую стабильность, устойчивость фондового рынка и надежность инвестиций для всех участников рынка.

Целью исследования является обоснование основных направлений повышения эффективности функционирования и развития фондового рынка РФ в условиях геополитической нестабильности.

Основная часть

Российский фондовый рынок переживает сейчас одно из самых сильных потрясений в своей истории. Резкий интерес к инвестициям и кратный прирост частных инвесторов в течение 2020-2021 гг. сменился обвалом рынка в 2022 г. Уникаль-

ные экономические условия на фоне санкционного и геополитического давления на Россию, запрет на осуществление торгов нерезидентами, введение санкций в отношении ряда российских брокеров, запрет для частных инвесторов использовать ко-

роткие позиции вызывают вполне обоснованные опасения.

Все вышеуказанные факторы оказали значительное влияние на индексы РТС и МосБиржи (рисунок).

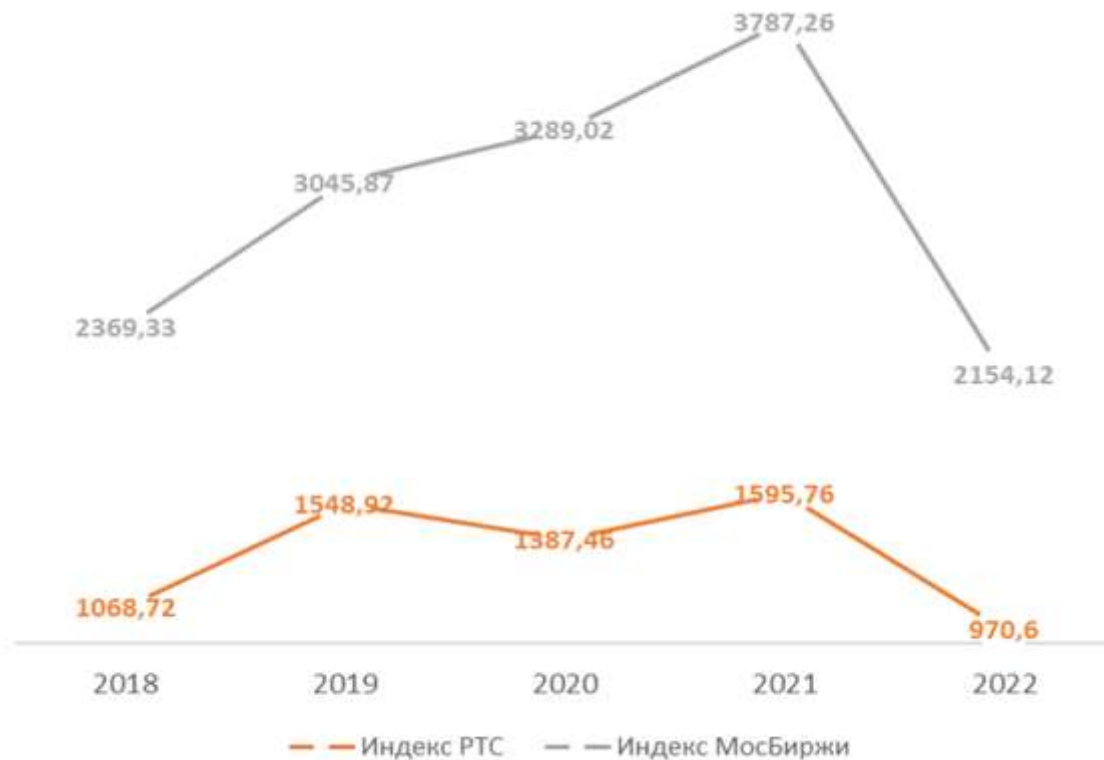


Рис. Динамика индекса РТС и МосБиржи

Fig. Dynamics of the RTS index and the Moscow Stock Exchange

По данным рисунка можно сделать вывод, что индекс РТС имеет отрицательную тенденцию развития. В 2022 году данный показатель снизился на 9,18 % по сравнению с 2018 годом, а относительно 2021 – на 35 % и составил 970,6 пунктов. Это произошло за счет санкционных ограничений и выхода иностранных компаний с российского фондового рынка. Также данный индекс снизился на меньшее число пунктом, чем индекс МосБиржи за счет укрепления рубля [Индекс РТС, 2023].

Индекс МосБиржи имел положительную тенденцию за 2018-2021 гг., так произошел рост участников фондового рынка, возросли ожидания будущих дивидендов, что привело к положительному

настроению инвесторов, и в целом увеличилась инвестиционная привлекательность российского фондового рынка. Однако в 2022 году данный показатель значительно снизился и составил 2154,12 пункта. На это в большей степени повлияли геополитические риски и ухудшение внешней конъюнктуры, а также снижение количества эмитентов ценных бумаг.

На фоне всех дестабилизирующих событий большинство макроэкономических показателей, по которым проводится анализ состояния фондового рынка стали достаточно волатильными и способны привести к возникновению угроз. Анализ основных показателей российского фондового рынка представлен в таблице 1.

Таблица 1

Динамика основных показателей фондового рынка РФ за 2018-2022 гг.

Table 1

Dynamics of the main indicators of the Russian stock market for 2018-2022.

Показатель	Годы					Абсолютное отклонение, +/-	Темп роста, %
	2018	2019	2020	2021	2022		
Капитализация фондового рынка, млрд долл.	576,1	791,5	694,7	754,7	560,7	-15,4	97,3
Отношение капитализации к ВВП, %	34,8	46,8	46,7	41,7	33,6	-1,2	96,6
Количество клиентов на брокерском обслуживании, тыс. лиц	2222,0	4266,6	9890,2	20175,9	23156,3	20934,3	1042,1
Количество клиентов на депозитарном обслуживании, тыс. лиц	2834,0	4652,0	10310,8	20606,3	23879,3	21045,3	842,6
Количество открытых счетов ИИС, тыс. ед.	598,6	1642,3	3456,8	4829,6	5079,2	4480,6	848,5
Объём торгов к ВВП, %	8,9	10,7	18,6	13,2	7,26	-1,6	81,6
Объём торгов акций, млрд. руб.	10830,0	12443,0	23905,0	29997,0	17595,0	6765	162,5

Данный анализ дает возможность определить слабые и сильные стороны развития фондового рынка РФ. Интересы России заключаются в неуклонном повышении капитализации российского рынка ценных бумаг. Так, в 2022 году капитализация снизилась на 2,7 % относительно 2018 года и составила 560,7 млрд долл. Также в 2020 году динамика была отрицательной, так как капитализация значительно уменьшилась по сравнению с 2019 годом на 96,8 млрд долл., что в свою очередь повлияло на сокращение ценности всех акционерных обществ. Такие изменения связаны с мировой пандемией, что в значительной мере привело к сокрушительному обвалу всех без исключения рынков рискованного капитала. Причинами падения российского фондового рынка в 2022 году являются негативные геополитические

факторы, следствием которых служит уход зарубежных компаний и инвесторов с отечественного рынка, а также снижение курса национальной валюты, что привело к снижению спросу на российские ценные бумаги. Отношение капитализации к ВВП уменьшилось, за счет снижения самой капитализации и увеличения ВВП [Минаков А. В., Ковбаса Н. А., 2022].

Количество клиентов на брокерском и депозитарном обслуживании значительно выросло. Такая тенденция связана с привлекательными условиями инвестирования, а также развитием цифровизации и возможностью осуществлять операции на фондовом рынке используя мобильное устройство. С этим напрямую связано увеличение количество открытых счетов ИИС, так как население стремится инвестировать свои сбережения в целях обес-

печения безопасности и стабильности доходов в будущем, за счет вложений в ценные бумаги лидирующих компаний. Помимо этого, привлекательным аспектом является легкость открытия счетов на бирже, а также ключевое преимущество в виде возможности получения инвестиционного налогового вычета.

Объем торгов к ВВП имеет тенденцию к сокращению, так как участники рынка не доверяют этой платформе и стремятся обезопасить свои сбережения. Также на снижение в значительной степени повлиял рост ВВП. Однако, в целом объем торгов увеличился в 2022 году относительно 2021 года, но такое соотношение с ВВП уменьшилось.

Причинами резкого падения объемов торговых операций на рынке акций в 2022 году по сравнению с 2021 годом на 12402

млрд рублей послужили: блокировка активов нерезидентов, отмена многими компаниями дивидендных выплат из-за экономической неопределенности, падение выручки экспортеров из-за чрезмерно укрепившегося рубля и отсутствие потенциала экономического роста за счет постоянного усугубления геополитической ситуации [Абрамов А. Е. Косырев А. Г. Радыгин А. Д., 2022].

Результаты исследования и их обсуждение

Российский фондовый рынок в 2022 году стал очень волатильным и нестабильным, на нем все чаще стали преобладать спекулятивные настроения, на фоне чего можно выделить основные проблемы в сфере функционирования фондового рынка РФ, представленные в таблице 2.

Таблица 2

Проблемы фондового рынка РФ и пути их решения

Table 2

Problems of the Russian stock market and ways to solve them

Проблемы фондового рынка РФ	Направления решений	Результат
Низкая дифференциация фондового рынка и неравномерность распределения инвестиций по отраслям экономики	Государственная поддержка отстающих отраслей, а также привлечение инвесторов в менее развитые сектора	Развитие и повышение эффективности отстающих отраслей экономики, рост капитализации компаний
Существенное сокращение иностранных инвесторов	Уменьшение доли государственных ценных бумаг и увеличение финансовых инструментов реального сектора экономики на фондовой бирже, а также налаживание дружественных связей с зарубежными странами	Привлечение иностранного капитала, поддержка отстающих отраслей
Несовершенство законодательной базы	Совершенствование нормативных документов, регулирующих аспекты деятельности участников фондового рынка, и мер, направленных на защиту инвесторов	Увеличение количества участников на фондовом рынке, сохранение сбережений населения
Низкая финансовая грамотность населения	Программы, направленные на стимулирование населения к участию на фондовом рынке	Увеличение числа частных инвесторов, активно принимающих участие на фондовом рынке, повышение общей капитализации российских предприятий

Во-первых, одной из главных проблем является неравномерность распределения инвестиций по отраслям экономики. На рынке в большей мере присутствуют предприятия нефтегазового сектора, а именно предприятия, специализирующие на металлургии и горной добыче. Фондовый рынок мало дифференцирован, основной объем капитализации приходится на такие экономические отрасли как энергоресурсы, металлы и добыча. Реальный сектор экономики России представлен нефтегазовыми и другими сырьевыми предприятиями, что обуславливает высокую изменчивость всей экономики из-за нестабильности мирового сырьевого рынка. Причиной уязвимости и непривлекательности для капиталовложений в отечественный фондовый рынок можно назвать резкие скачки мировых цен на нефть и газ. Именно поэтому необходимо поддерживать не только нефтегазовую отрасль, но и другие направления, в целях укрепления состояния отечественного фондового рынка в целом, а не только отдельных сегментов [Радугин А. Д., 2021].

Во-вторых, основное влияние на отечественный фондовый рынок оказывают иностранные инвесторы, на которых приходится значительная часть оборота ценных бумаг. При этом, основной проблемой фондового рынка России остается недостаточная заинтересованность инвесторов в нем. Особенностью отечественного фондового рынка является преобладание доли государственных акций и облигаций в общей его структуре. Государство активно пользуется данным механизмом для финансирования бюджетов местного и федерального уровня. Это затормаживает процесс развития предприятий реального сектора экономики, а также снижает капитализацию компаний.

В-третьих, несовершенство законодательной базы и низкая финансовая грамотность населения являются факторами, останавливающими развитие фондового рынка РФ, так как законодательство не отражает в полной мере все аспекты, кото-

рые касаются работы участников рынка, а также не дает возможности привлекать новых частных инвесторов из-за недоверия к рынку.

Низкая финансовая грамотность населения является достаточно серьезной угрозой для национального фондового рынка. Так, например, в Китае в 2015 году власти интенсивно призывали инвестировать граждан, в частности, пенсионеров в ценные бумаги, в целях привлечения частных инвестиций, а также дали возможность торговать «с плечом», то есть на заемные средства. Именно из-за низкой финансовой грамотности инвесторов на китайском фондовом рынке случился обвал. Причиной этому послужил тот факт, что участники рынка поддались всевозможным рыночным манипуляциям, их сделки в большинстве своем носили спекулятивный, часто экономически необоснованный, рискованный характер, а решения принимались под воздействием рыночных слухов [Бризицкая А.В., 2019].

Все это в совокупности привело к «перегреву экономики» за счет высоких темпов роста объемов инвестиций, превышающих темпы экономического роста и прибыли компаний, а также разрешению использовать маржинальную торговлю. Следствием этого стало снижение биржевых индексов, рост цен на акции, замедление темпов роста ВВП Китая, запрет на продажу приобретенных ценных бумаг, снижение капитализации компаний и главное – банкротство частных инвесторов, так как именно они «раздули пузырь» из-за низкой финансовой грамотности, и действовали, опираясь на слухи, а также приобретали ценные бумаги на заемные средства.

Именно поэтому, в целях сохранения устойчивости фондового рынка необходимо правильно повышать финансовую грамотность населения и не давать возможность использовать маржинальную торговлю непрофессиональным частным инвесторам.

Однако существуют проблемы, на которые сложно оказать воздействие. К ним можно отнести:

- динамику экспорта, которая сейчас определяется введенным эмбарго, потолком цен на нефть и некоторым ослаблением мирового спроса;
- ценовую стабильность, которая находится под давлением растущих государственных расходов, возможного увеличения трат на рабочую силу и обесценения рубля;
- низкий спрос и снижение курсов акций компаний, которые действуют в реальной экономике, являются результатом кризисных явлений, циклических колебаний национальной и глобальной экономики;
- геополитическую нестабильность;
- уход нерезидентов с отечественного фондового рынка и введение беспрецедентных санкций.

Все вышеперечисленные угрозы в большой мере негативно влияют на развитие фондового рынка России. В этих условиях требуется развитие фондового рынка, способного на создание внутренних финансовых инструментов, поощряющих долгосрочные вложения частных и институциональных инвесторов в реальный сектор экономики. Необходимостью является повышение роли финансовых институтов, таких как страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные фонды, развивать механизмы доверительного управления, коллективного инвестирования и индивидуальных инвестиционных счетов, которые аккумулируют долгосрочные финансовые ресурсы.

В целях привлечения долгосрочных финансовых ресурсов необходимо повышать конкурентоспособность фондового рынка. Для этого следует прорабатывать различные меры налогового стимулирования инвестиционной привлекательности корпоративных облигаций и первичного размещения акций отечественных компаний, а также восстанавливать доверие частных инвесторов к биржевой торговле

[Приказ Министерства экономического развития, 2018].

Важным направлением служит повышение защиты прав потребителей финансовых услуг и инвесторов, а также повышение финансовой грамотности, постоянное информирование населения обо всех изменениях финансовой системы с учетом текущих вызовов, что будет способствовать принятию гражданами грамотных финансовых решений и снизит риски спонтанных, необдуманных действий, влияющих на их благосостояние. При этом в условиях структурных изменений важно сохранение и расширение финансовой доступности, то есть доступности различных инструментов финансового рынка, необходимых для удовлетворения потребностей граждан и бизнеса.

Составной успешного развития фондового рынка является его государственное регулирование. Именно поэтому Банк России определил основные направления развития финансового рынка на 2023-2025 гг., где одной из главных задач является восстановление доверия граждан к фондовому рынку. В 2022 году из-за геополитической нестабильности с рынка ушло достаточно много инвесторов, что заставило государство принимать меры. Соответственно в целях защиты частных инвесторов и минимизации их рисков Банк России предлагает предпринять следующие действия:

- усовершенствовать процедуру тестирования розничных инвесторов;
- изменить требования к получению статуса квалифицированного инвестора;
- расширить перечень инструментов для квалифицированных инвесторов;
- усилить ответственность финансовых посредников за нарушение требований в сфере защиты прав инвесторов;
- повысить инвестиционную и финансовую грамотность населения;
- обеспечить кибербезопасность в финансовой деятельности [Основные направления развития, 2023].

Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» предполагает введение государственных стимулов развития долгосрочных сбережений и инвестиций. В рамках программы предполагается, что государство не будет брать налоги на доход от инвестирования по этой программе [Распоряжение Правительства РФ, 2022].

Негативным же является тот факт, что у российского рынка меньше ресурсов – средств отечественных инвесторов, скорее всего, не хватит для восполнения финансовых потребностей компаний. Такая ситуация связана с запретом на иностранные инвестиции в долговые ценные бумаги. Крупные российские предприятия занимали средства у западных инвесторов, а сейчас такой возможности не имеется, что снижает деловую активность компаний.

Однако аналитики ожидают рост доходности российского рынка на 31%, что считается положительной тенденцией. Частные инвесторы обеспечат рост российского рынка ценных бумаг, поскольку акции будут выглядеть привлекательно относительно депозитов и облигаций за счет дивидендной доходности в сочетании с ростом котировок [Российский рынок акций, 2023].

Заключение

Таким образом, можно сказать, что фондовый рынок РФ испытывает большие трудности из-за введенных санкций и нестабильной геополитической ситуации, что оказывает на него значительное негативное влияние. Такая тенденция привела к снижению многих экономических показателей, в первую очередь, влияющих на фондовый рынок, так как именно он подвержен любым внешним и внутренним колебаниям.

Несмотря на все негативные аспекты, государству удастся сохранить достойный уровень отечественного рынка ценных бумаг. Это происходит за счет грамотной политики, поддержки инвесторов и привле-

чения капитала путем переориентации экспорта. Сейчас очень трудно определить сценарий дальнейшего развития фондового рынка России, так как страна испытывает трудности с экспортом нефтегазовых товаров, которые занимают крупную долю на внутреннем рынке. Однако аналитики считают, что ожидается положительная тенденция развития доходности российского рынка ценных бумаг уже в краткосрочной перспективе.

Список литературы

1. Абрамов А. Е. Косырев А. Г. Радыгин А. Д. Российский рынок акций в 2021 г. и в начале 2022 г. // Экономическое развитие России. 2022. №1. С. 36-41.
2. Бризицкая А.В. Анализ кризиса на фондовом рынке Китая в 2015 Г // Актуальные проблемы менеджмента и экономики России и за рубежом. 2019. №10. С. 45-52.
3. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В. Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка//Финансовая экономика. 2020. № 6. С. 133-139.
4. Глаголев С.Н., Ваганова О.В. Финансовый механизм обеспечения инновационного процесса. Мировой журнал прикладных наук. 2013. Т. 25. № 12. С. 1729-1734.
5. Гладкая А. Н. Оценка взаимосвязи факторов развития фондового рынка и российской экономики // Инновационная экономика. 2019. № 1 (18). С. 5-7.
6. Индекс РТС и МосБиржи // Fin-plan. URL: <https://fin-plan.org/blog/investitsii/indexrts/> (дата обращения: 18.12.2023).
7. Минаков А. В., Ковбаса Н. А. Капитализация как фактор повышения финансовой устойчивости компании // Экономические исследования. 2022. №1. С. 112-118.
8. Основные направления развития финансового рынка российской федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов // Банк России. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf (дата обращения: 20.12.2023).
9. Приказ Министерства экономического развития «Об организации в Минэкономразвития России работы по мониторингу и оценке состояния экономической безопасности Российской Федерации» от 3.10.2018 № 532.

10. Радыгин А. Д. Капитализация фондового рынка: долгосрочные тренды и факторы развития // Экономическая политика. 2021. №6. С. 35-69.

11. Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р (ред. от 21.12.2023) «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года». URL:

12. https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436693/?ysclid=ls7jrq5ks7447770027 (дата обращения 23.12.2023).

13. Российский рынок акций. Стратегия 2023 // БКС Экспресс. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rossiiskii-rynok-aktsii-strategiia-2023#qu> (дата обращения: 23.12.2023).

14. Флигинских Т.Н., Ваганова О.В., Соловьева Н.Е. Особенности формирования экосистем путем развития современных банковских технологий в России. // Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 2. № 7. С. 121-127.

References

1. Abramov A. E. Kosyrev A. G. Radygin A.D. (2022), "Rossijskij rynek akcij v 2021 g. i v nachale 2022 g." [The Russian stock market in 2021 and at the beginning of 2022], *Economic development of Russia*, 1: 36-41. (in Russian)

2. Brizitskaya A.V. (2019), "Analiz krizisa na fondovom rynke Kitaja v 2015 G" [Analysis of the crisis in the Chinese stock market in 2015], *Actual problems of management and economics in Russia and abroad*, 10: 45-52. (in Russian)

3. Vaganova O.V., Bykanova N.I., Konshina L.A., Gordya D.V. The influence of new financial technologies on the development of the domestic financial market//Financial Economics. 2020. No. 6. pp. 133-139.

4. Glagolev S.N., Vaganova O.V. The financial mechanism to ensure the innovation process. World Applied Sciences Journal. 2013. T. 25. № 12. С. 1729-1734.

5. Gladkaya A. N. (2019), "Ocenka vzaimosvjazi faktorov razvitija fondovogo rynka i rossijskoj jekonomiki" [Assessment of the relationship between the factors of development of the stock market and the Russian economy], *Innovative economics*, 1 (18): 5-7. (in Russian)

6. Индекс RTS и МосБиржи [RTS and Mosbirzhi index], Fin-plan, available at: <https://fin-plan.org/blog/investitsii/indeks-rts/> (Accessed: 12/18/2023). (in Russian7.)

Minakov A.V., Kovbasa N.A. (2022), "Kapitalizacija kak faktor povyshenija finansovoj ustojchivosti kompanii" [Capitalization as a factor of increasing the financial stability of the company], *Economic research*, 1: 112-118. (in Russian)

8. Osnovnye napravlenija razvitija finansovogo rynka rossijskoj federacii na 2023 god i period 2024 i 2025 godov [The main directions of development of the financial market of the Russian Federation for 2023 and the period 2024 and 2025], Bank of Russia, available at: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf (Accessed: 12/20/2023). (in Russian)

9. Prikaz Ministerstva jekonomicheskogo razvitija «Ob organizacii v Minjekonomrazvitija Rossii raboty po monitoringu i ocenke sostojanija jekonomicheskoi bezopasnosti Rossijskoj Federacii» ot 3.10.2018 № 532. [Order of the Ministry of Economic Development "On the organization of work in the Ministry of Economic Development of the Russian Federation to monitor and assess the state of economic security Of the Russian Federation" dated 3.10.2018 No. 532]. (in Russian)

10. Radygin A.D. (2021), "Kapitalizacija fondovogo rynka: dolgosrochnye trendy i faktory razvitija" [Stock market capitalization: long-term trends and development factors], *Economic policy*, 6: 35-69. (in Russian)

11. Rasporjazhenie Pravitel'stva RF ot 29.12.2022 № 4355-r (red. ot 21.12.2023) «Ob utverzhdenii Strategii razvitija finansovogo rynka RF do 2030 goda» [Decree of the Government of the Russian Federation dated 12/29/2022 No. 4355-r (ed. dated 12/21/2023) "On approval of the Strategy for the development of the financial market of the Russian Federation until 2030"], available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436693/?ysclid=ls7jrq5ks7447770027. (Accessed 12/23/2023). (in Russian)

12. Rossijskij rynek akcij. Strategija 2023 [Russian stock market. Strategy 2023], BCS Express, available at: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rossiiskii-rynok-aktsii-strategiia-2023#qu> (Accessed: 12/23/2023). (in Russian)

13. Fliginskikh T.N., Vaganova O.V., Solovyova N.E. Features of the formation of ecosystems through the development of modern banking technologies in Russia. //Journal of Applied Research. 2022. T. 2. No. 7. P. 121-127.

Информация о конфликте интересов:
авторы не имеют конфликта интересов для декларации.

Conflicts of Interest: the author has no conflict of interest to declare.

Тернавщенко Кристина Олеговна, доцент кафедры экономической безопасности, кандидат экономических наук, доцент, Кубанский государственный технологический университет, (Краснодар, Россия)

Kristina O. Ternavshchenko, Associate Professor of the Department of Economic Security, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Kuban State Technological University, (Krasnodar, Russia)

Лехман Елена Владимировна, доцент кафедры экономической безопасности, кандидат экономических наук, Кубанский государственный технологический университет, (Краснодар, Россия)

Elena V. Lekhman, Associate Professor of the Department of Economic Security, Candidate of Economic Sciences, Kuban State Technological University, (Krasnodar, Russia)

Подиева Елена Александровна, студент Кубанский государственный технологический университет, (Краснодар, Россия)

Elena A. Podieva, student Kuban State Technological University, (Krasnodar, Russia)