

**Фондовый индекс** – обобщенный показатель состояния и динамики рынка ценных бумаг. Через сопоставление текущего значения индекса с его предыдущими значениями можно оценить поведение рынка, его реакцию на те или иные изменения макроэкономической ситуации, различные корпоративные события (слияния, поглощения, дробления акций, отставки и назначения ведущих менеджеров), спекулятивные процессы.

В зависимости от того, какие ценные бумаги составляют выборку, используемую при расчете индекса, он может характеризовать рынок в целом, рынок определенного класса ценных бумаг (государственные обязательства, корпоративные облигации, акции и т. п.), отраслевой рынок (ценные бумаги компаний одной отрасли: телекоммуникации, транспорт, страхование, Интернет-сектор и т. п.). Сравнение динамики различных индексов может показать, какие сектора экономики развиваются самыми быстрыми темпами. Индекс может представлять национальный фондовый рынок в целом или определенную торговую площадку на этом рынке (например, индекс фондовой биржи). Фондовые индексы рассчитываются и публикуются фондовыми биржами, информационными или рейтинговыми агентствами.

### **Важнейшие мировые индексы**

**Dow Jones Industrials (DJ)** – индекс 30 крупнейших компаний США.

**Standard & Poor's (S&P 500)** – т.н. индекс широкого рынка, включающий 500 избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию.

**NASDAQ** — индекс технологического сектора, рассчитываемый по курсам американских акций, котируемых в системе NASDAQ. Рассчитывается Национальной ассоциацией торговцев ценными бумагами.

**Russel 2000** - индекс малых компаний, "small cap companies", отражает динамику 2000 мелких компаний со средней капитализацией 250 млн. долларов каждая.

**DAX-30** — ведущий германский индекс "голубых фишек" на Франкфуртской фондовой бирже.

**Индекс FTSE-100** — ведущий индекс Британской фондовой биржи (Лондон).

**Индекс CAC-40** — ведущий французский биржевой индекс (Париж).

**Индекс "All ordinaries" (AOI)** — ведущий индекс на сиднейской бирже в Австралии.

**Индекс Shanghai Composite (SSEC)** – биржевой индекс Шанхайской фондовой биржи.

**Индекс Hang Seng** — ведущий гонконгский биржевой индекс.

**ИНДЕКС NIKKEI** — ведущий специальный фондовый индекс Японии: индекс токийских биржевиков, в частности по "голубым фишкам".

### Другие индексы

**Индекс Dow Jones Utilities (DJUA)** – Коммунальный индекс Доу-Джонса, средний

показатель движения курсов акций 15 компаний, предоставляющих коммунальные услуги.

**Индекс Dow Jones Transports (DJTA)** – средний показатель, характеризующий движение цен на акции 20 транспортных корпораций (авиакомпаний, железнодорожных и автодорожных компаний).

**Индекс E-Mini S&P 500** – фьючерсный мини контракт на фондовый индекс S&P 500 торгуется на бирже CME (Чикаго), точнее на её электронном подразделении – бирже Globex.

**Индекс E-Mini NASDAQ (NQ)** – фьючерсный мини контракт на фондовый индекс NASDAQ-100 торгуется на бирже CME (Чикаго), точнее на её электронном подразделении – бирже Globex.

**Volatility Index (VIX)** - основан на волатильности опциона на индекс S&P-500, рассчитывается Чикагской опционной фондовой биржей CBOE.

**Индекс CRB** – индикатор сырьевого рынка, который рассчитывается по котировкам 19 товаров. Индекс CRB был разработан для отслеживания общих ценовых тенденций на сырьевом рынке.

**Mexican Bolsa Index** – крупнейший фондовый индекс Мексики.

**BOVESPA** - индекс фондовой биржи в Бразилии.

**Gold & Silver Sector Index (XAU)** – американский фондовый индекс. В индекс включаются компании, добывающие драгоценные металлы, чьи акции котируются на Филадельфийской фондовой бирже.

**Amex Oil Index (XOI)** – американский фондовый индекс. В индекс включаются ведущие нефтяные компании.

**Semiconductor Index (SOX)** – американский фондовый индекс, включает в себя акции компаний, занимающихся разработкой и производством полупроводников.

**Biotech Index (BTK)** – американский фондовый индекс, включающий биотехнологические и фармацевтические компании.

**XLF (SPDR)** - один из разделов Standard & Poor's Depositary Receipt (депозитарных расписок), посвященный финансовому сектору индекса S&P. Торгуется, как отдельная акция на бирже AMEX. Удобный способ покупать и продавать финансовый сектор целиком.

### Методы расчёта биржевых индексов

Различают три метода расчёта биржевых индексов:

Метод средней арифметической простой

Метод средней геометрической

Метод взвешенной средней арифметической

При **методе средней арифметической простой** цены акций всех эмитентов, входящих в индекс, на момент закрытия торгов складываются и сумма делится на количество составляющих для получения средней величины. Каждая акция имеет одинаковый вес вне зависимости от размера компании.

Преимущество этого метода — простота расчета. Следует, правда, иметь в виду, что реальное исчисление фондового индекса происходит сложнее, поскольку его формула включает в себя различные коэффициенты, позволяющие при необходимости заменять акции одного эмитента на акции другого, учитывать сложные процессы на рынке слияния и поглощения и т. д.

Наряду с относительной простотой расчетов у метода средней арифметической простой есть недостатки: он не учитывает реальный масштаб рынка акций конкретного эмитента; в его структуре одинаковое место отведено и самой сильной, и самой слабой компании в выборке. По данному методу рассчитываются индексы из семейства «Доу Джонс», японский индекс Nikkei 225.

Индекс по **методу средней геометрической** вычисляется умножением цен акций, составляющих индекс друг на друга. Из этого произведения затем извлекается корень  $p$ -й степени, где  $p$  — число акций в индексе:

Как и при использовании метода простой средней арифметической не принимается во внимание тот факт, что объем торговли по акциям разных компаний может быть различным.

По данному методу рассчитывается известный индекс FTSE-100 в Англии.

**Метод средней арифметической взвешенной**, или по рыночной капитализации. Применяется для того чтобы отразить в индексе влияние объемных показателей т.е. используется методика взвешивания цен акций. Наиболее часто в качестве веса используется рыночная капитализация компании. Этот метод наиболее популярен в мировой практике фондовых индексов, поскольку он адекватно учитывает влияние тех акций, по которым капитализация выше и которые более ликвидны.

Метод средней арифметической взвешенной имеет некоторые вариации: текущее состояние рынка может сравниваться с состоянием рынка либо в базисный, либо в предыдущий период.

К наиболее известным индексам, рассчитываемым по данному методу, можно отнести семейство индексов S&P, сводный индекс Нью-Йоркской фондовой биржи.