

Центр банковского  
консалтинга и прикладных  
исследований

Кафедра математики

Кафедра социологии

Исследование

Долгосрочные тренды  
развития рынка акций  
в России

Даты проведения работ  
июнь-декабрь 2024 год

#### АКТУАЛЬНОСТЬ

На фоне бума IPO/SPO на российском рынке акционерного капитала и в консенсусной уверенности в дальнейшем его росте эксперты и аналитики, тем не менее, не высказывают прогнозов или гипотез средне- и долгосрочного горизонта.

Наличие факторного средне- и долгосрочного анализа и оценки перспектив эволюции рынка акций в новой геополитической и экономической конъюнктуре позволит осознанно подойти к реализации цели по удвоению капитализации фондового рынка. Это также будет способствовать достижению целей нацразвития: повышению устойчивости экономики, динамике отраслей, технологическому суверенитету.

#### ЦЕЛЬ

- Выявить ведущие тренды, движущие силы и сценарии развития российского фондового рынка.
- Оценить объемы и факторы IPO/SPO отечественных компаний.
- Исследовать конъюнктуру по отраслям и сегментам бизнеса, профили инвесторов и эмитентов.
- Разработать рекомендации по устранению барьеров и снижению системных рисков.

#### ГОРИЗОНТЫ

##### НАЗАД

Анализ данных за 2015-2023 гг для выявления трендов и долгосрочных факторов роста.

##### ВПЕРЕД

Тренды и сценарии на 3-10 лет вперед

#### РЕЗУЛЬТАТЫ

1. Факторная модель и сценарий развития рынка акций, описание долгосрочных трендов и факторов развития, профилей эмитентов и инвесторов, а также рисков, включая оценку их изменения при реализации разработанных сценариев.
2. Предложения по улучшению регулирования институтов и отраслей для реализации оптимального сценария развития фондового рынка России и минимизации рисков.

#### ОТДЕЛЬНЫЕ ГИПОТЕЗЫ

1. Рациональность поведения розничных инвесторов — модель и влияние.
2. Потенциал и влияние программ для долгосрочной мотивации с использованием акций.

# Структура исследования

**МАТЕМАТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ,  
ИСКАОМАЯ ПЕРЕМЕННАЯ — КАПИТАЛИЗАЦИЯ К ВВП**  
горизонт 3-10 лет

## **ФАКТОРЫ-РЕГРЕССОРЫ**

ликвидность рынка  
макро (ключ, Urals)  
структура ВВП

**ФОРСАЙТ**

## **МОТИВАЦИЯ ЭМИТЕНТОВ КАК ФАКТОР-РЕГРЕССОР В МОДЕЛЬ**

Качественное исследование (глубинное интервью) по 5-6 гипотезам (включая гипотезу значимости намерения LTIP)  
по четырем кластерам эмитентов  
по размерам и индустриям,  
включая LTIP программы

## **МОТИВАЦИЯ ИНВЕСТОРОВ КАК ФАКТОР-РЕГРЕССОР В МОДЕЛЬ**

количественное (анкетирование)  
и качественное исследования по группам инвесторов  
гипотеза о рациональности поведения

## **СЦЕНАРИИ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

**ПО СНЯТИЮ БАРЬЕРОВ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ НАИЛУЧШЕГО НАЙДЕННОГО СЦЕНАРИЯ**