

**Исследование  
экономической  
конъюнктуры  
рынка и  
ценовой  
динамики**

# **КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ:**

---

- ✓ **Экономическая конъюнктура**
- ✓ **Показатели экономической конъюнктуры**
- ✓ **Средние цены и общий уровень цен**
- ✓ **Индексный метод в анализе конъюнктуры**
- ✓ **Методы исследования отраслевой структуры рынка**

# **Экономическая конъюнктура –**

**общее положение рыночных отношений  
в каждый данный момент времени;  
влияние на судьбу отдельного хозяйства  
в результате взаимодействия  
внутренних и внешних причин**

# Характеристики конъюнктуры

- **Изменчивость**
- **Противоречивость**
- **Неравномерность**
- **Единство противоположностей**
- **Непосредственное рыночное выражение всего воспроизводственного процесса**

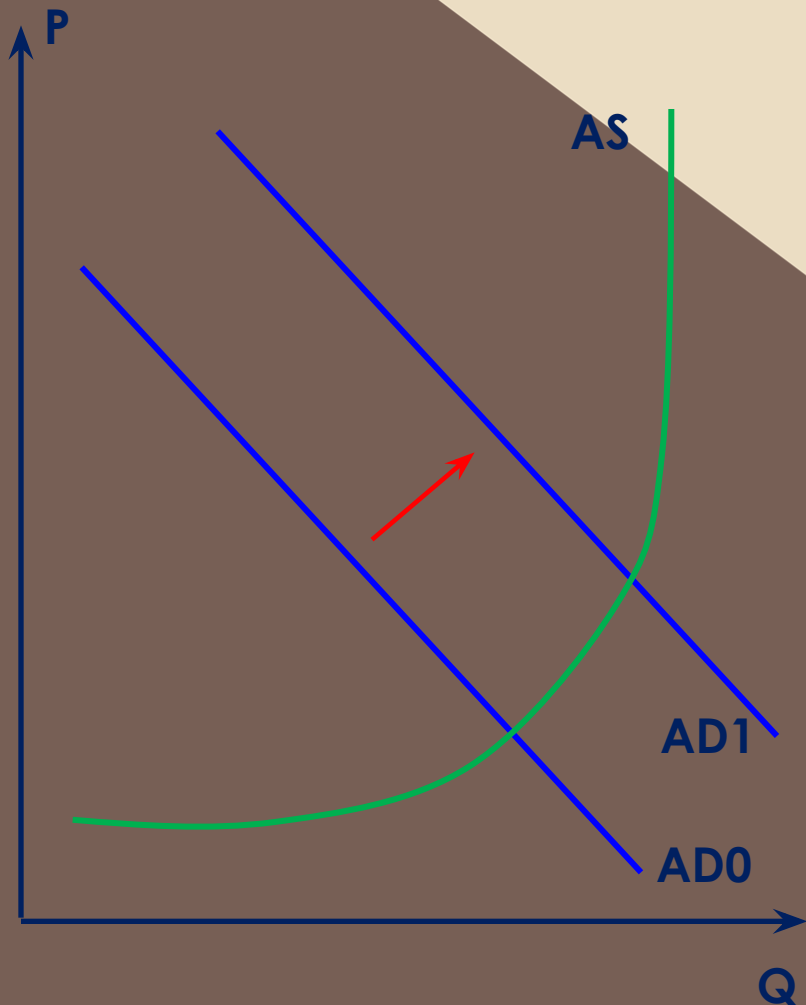
Конъюнктура  
товарных  
рынков

The diagram features two interlocking gears. The left gear is light green and contains the text 'Конъюнктура товарных рынков'. The right gear is light blue and contains the text 'Общехозяйственная конъюнктура'. Two large, light-colored curved arrows indicate a clockwise flow: one starts at the top left and points towards the green gear, and another starts at the top right and points towards the blue gear. The background is a gradient from light beige to dark brown.

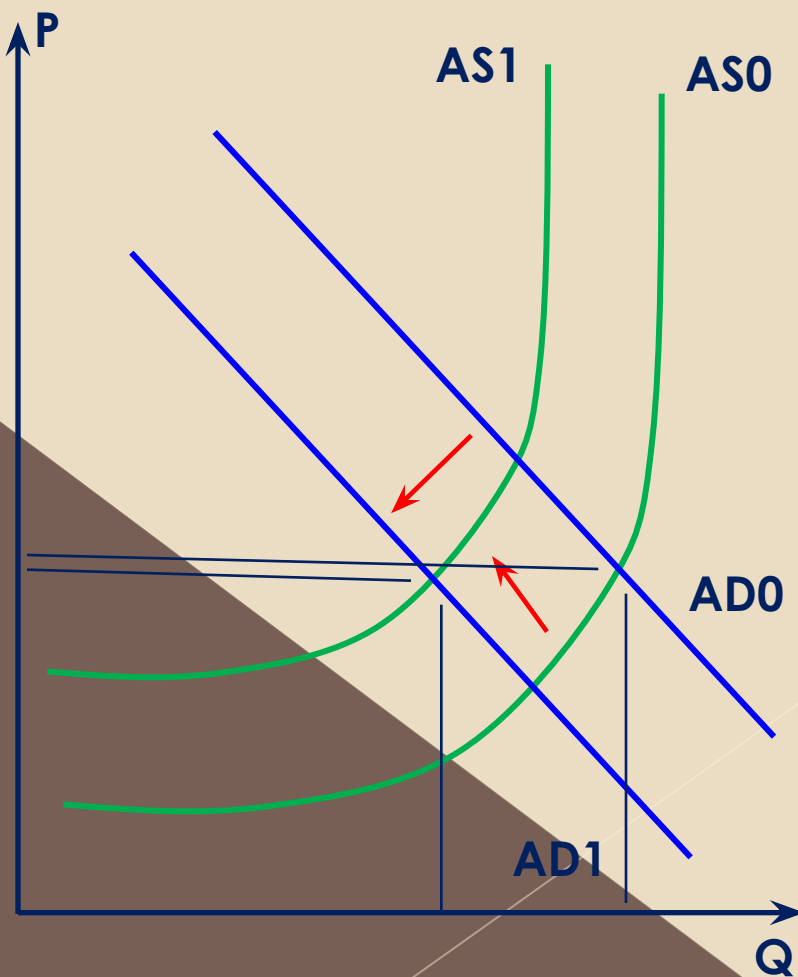
Обще-  
хозяйственная  
конъюнктура

# Конъюнктура и цикл

## Фаза подъема



## Фаза кризиса



# **Нециклические факторы конъюнктуры**

```
graph TD; A[Нециклические факторы конъюнктуры] --- B[Постоянно действующие]; A --- C[Непостоянные]
```

**Постоянно  
действующие**

**Непостоянные**

# Показатели экономической конъюнктуры

Промышленное  
производство

Внутренний  
товарооборот

Внешняя  
торговля

Государственный  
бюджет

Кредитно-  
денежная  
сфера



# **Экономический барометр –**

**система экономических показателей,  
применяемых для анализа и  
прогнозирования конъюнктуры**

**Опережающие**

**Экономические  
параметры**

**Одновременные**

**Запаздывающие**



# **Уровень цен –**

**обобщающий показатель,  
характеризующий состояние цен за  
определенный период времени, на  
определенной территории по  
совокупности товаров и товарных видов  
с близкими потребительскими  
свойствами**

# **Индивидуальный уровень цены –**

**абсолютная величина – сумма денег,  
уплачиваемая на рынке за товарную  
единицу**

# **Средний уровень цен –**

**обобщенная характеристика товарной группы, состоящей из однородных товаров, рассчитанная на основании индивидуальных цен за определенный период времени**

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

## Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

	Январь	Февраль	Март
1. Средняя месячная цена за р. кг	55 р.	58 р.	59 р.
1.032,5 руб.	3,004	3,004	3,004
1.05 руб.	65 р.	66 р.	68 р.
Реализовано (кг)	9000	10000	8500

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{55 + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$



# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

**Пример:**

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

Тынок	Северный	Сенной	Ладожский
Цена за 1 кг в руб.	1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р., 1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.	2,5	55 р., 1.04. – 59 р., 17,5
Товарооборот, тыс. руб.	14,0	20,0	17,5

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Средняя хронологическая

Виды продукции	Оптовая цена за 1 м, руб.		Количество проданного товара		Структура количества, %	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
Ситец	7500	7500	900	1000	56	45
Сатин	12500	12300	700	1200	44	55

*Пример:* Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Устранение влияния неценовых факторов

Виды продукции	Оптовая цена за 1 м, руб.		Количество проданного товара		Структура количества, %	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
Ситен	7500	7500	900	1000	56	45
Сатин	12500	12300	700	1200	44	55

Пример: Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
 1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

1000

1200

10227,27

1000

1200

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# **Общий уровень цен –**

**показатель стоимости фиксированной корзины, который характеризует не только обобщающую цену фиксированного набора товаров, но и «цену жизни»**

# **Относительный уровень цен –**

**величина, выражающая покупательную способность денежного дохода потребителей:**

- 1) отношение цены к среднему денежному доходу;**
- 2) отношение стоимости потребительской корзины к среднему денежному доходу**

# Индекс цен –

характеризует динамику цен по товару, товарной группе или товарной корзине

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

### Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# **Агрегатный индекс –**

**используется для оценки динамики  
цен группы разнородных товаров**

**1764 г. – первый индекс цен**

***Карли***

**построен по среднеарифметической формуле  
без взвешивания**



## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

### Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,

1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

### Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,

1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$

# **База индекса цен –**

**период, уровень цен которого принимается исходный пункт сравнения, то есть за 100%**

- ✓ Должна совпадать с весовой базой**
- ✓ Не должна быть слишком удалена от текущего периода**
- ✓ В пределах базового периода не должно быть резких изменений цен**

# **Концентрация продавцов**

**отражает относительную  
величину и число фирм,  
действующих на рынке или в  
отрасли**

# Показатели размера фирмы

- ✓ Доля продаж
- ✓ Доля занятых
- ✓ Доля стоимости активов
- ✓ Добавленная стоимость
- ✓ Денежный оборот
- ✓ Величина капитала
- ✓ ...

# Критерии выделения рынка

- ✓ Товарные (продуктовые) границы
- ✓ Временные границы
- ✓ Географические границы
- ✓ ...

# **Пороговая доля рынка**

**показатель размера крупнейших фирм, выражаемый их долей рынка, по которому устанавливаются ограничения антимонопольными органами**

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$



# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_t}{t - 1}$$

## Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Рынок кредитования юридических лиц

Банк	Доля рынка, %
СБ	32,6
ВТБ + ВТБ 24	10,4
ГПБ	8,6
АБ	3,9
РСБ	3,4
БМ	2,2

Индекс	Значение
CR3	51,57
CR4	55,48
CR5	58,83
CR6	61,01
ИИИ	1274,97
ИЛ2	314,62
ИЛ3	296,19
ИЛ4	403,17

# Рынок депозитов юридических лиц

Банк	Доля рынка, %
СБ	12,9
ВТБ + ВТБ 24	8,1
ГПБ	6,7
АБ	1,1
РСБ	0,9
БМ	0,7

Индекс	Значение
CR3	27,69
CR4	28,83
CR5	29,76
CR6	30,41
НИИ	278,96
ИЛ2	158,01
ИЛ3	165,32
ИЛ4	439,65

# Фондовый индекс –

рассчитываемый по  
определенной методике  
коэффициент, изменения  
которого отражают  
улучшение или ухудшение  
биржевой конъюнктуры

# Механизм разработки индекса

- ✓ **Определение выборки ценных бумаг**
- ✓ **Подбор основных параметров индекса**
- ✓ **Разработка механизма расчета индекса**

# Индекс Доу-Джонса

**Композитный  
индекс  
(65 компаний)**

**Промышленный  
индекс  
(30 компаний)**

**Транспортный  
индекс  
(20 компаний)**

**Коммунальный  
индекс  
(15 компаний)**

# Индекс Доу-Джонса

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,*

*1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,*

*1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} == 60,75$$



# Индексы АК&М

**Сводный  
индекс  
(39 компаний)**

**Промышленный  
индекс  
(28 компаний)**

**+ 2 банка**

**+ 2 компании связи**

**+ 3 транспортных**

**+ 2 торговых**

**+ 2 строительных**

# Индексы АК&М

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

*Данные о ценах на начало каждого месяца:*

*1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.*

*Средняя цена за полугодие:*

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Индекс РТС

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

## Средняя хронологическая

$$\bar{P} = \frac{\frac{P_1}{2} + P_2 + P_3 + \dots + \frac{P_t}{2}}{t - 1}$$

### Пример:

Данные о ценах на начало каждого месяца:

1.01. – 55 р., 1.02. – 58 р., 1.03. – 55 р., 1.04. – 59 р.,  
1.05. – 65 р., 1.06. – 66 р., 1.07. – 68 р.

Средняя цена за полугодие:

$$\bar{P} = \frac{\frac{55}{2} + 58 + 55 + 59 + 65 + 66 + \frac{68}{2}}{6} = 60,75$$

# Индекс РТС (пример)

Наименование	Количество выпущенных акций	Коэффициент, учитывающий free-float	Вес акции в индексе	Цена акции	
				на 24.03.2008	на 1.09.1995
ОАО «Газброд»	43 000	0,4	0,3	12,630	5,0204
ОАО «Лампочки России»	54 000	0,15	0,7	1,0300	0,0987

$$MC_n = 0,3 * 0,4 * 43000 * 12,630 + \\ + 0,7 * 0,15 * 54000 * 1,03 = 71010,9$$

$$MC_1 = 0,3 * 0,4 * 43000 * 5,0204 + \\ + 0,7 * 0,15 * 54000 * 0,0987 = 26464,893$$

$$I = 100 * 71010,9 / 26464,893 = 268,32113$$