

Анализ ситуации и методы увеличения денежных средств на фондовом рынке

Петрович Юлия Юрьевна
ассистент кафедры экономической информатики
Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Беларусь
e-mail: juliag89@mail.ru

Шарафанович Ярослав Олегович
студент инженерно-экономического факультета
Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Беларусь
e-mail: jaroslavsharaphanovich@gmail.com

Аннотация

Статья посвящена анализу ситуации на фондовом рынке в данный момент времени. Особое внимание уделено влиянию психологических факторов на финансовое поведение инвесторов. Также учитывались и внешние факторы, влияющие на мировую экономику в целом. Информационной основой исследования послужили экспертные мнения крупных международных инвесторов, фондов и банков. Проведён сравнительный анализ сценариев развития фондового рынка на основе такого показателя как инверсия кривой доходности. По итогу данного анализа, был сделан вывод, что на фондовом рынке наблюдается нисходящий тренд. В заключении предложены методы диверсификации и минимизации денежных потерь. Приведён сравнительный анализ выбранных методов и их актуальности на данный момент времени, что позволит более точно выбрать инвестиционную стратегию как для частного инвестора, так и для крупного инвестиционного фонда.

Ключевые слова: фондовый рынок, кризис, сбережение средств, психология рынка, инвестиции в фондовый рынок, инвестиции, пассивный доход, рецессия, анализ фондового рынка, инверсия кривой доходности.

Analysis of the situation and methods of increasing funds in the stock market

Sharaphanovich Jaroslav Olegovich
Student of faculty of Engineering and Economics
Belarusian state university of informatics and radioelectronics
Minsk, Belarus
E-mail: jaroslavsharaphanovich@gmail.com

Petrovich Yuliya Yurievna
Assistant of faculty of Engineering and Economics
Belarusian state university of informatics and radioelectronics
Minsk, Belarus
e-mail: juliag89@mail.ru

Abstract

The article is devoted to the analysis of the situation in the stock market at a given time. When writing which, both the psychological factors of the stock market's influence on investors and external factors affecting the world economy as a whole were taken into account. Also, when writing the article, the opinions of large international investors, funds and banks were taken into account, as well as a comparative analysis of such an indicator as the inversion of the yield curve and situations in the stock market. Comparison of all these metrics made it possible to more accurately assess the situation on the stock market at a given time. At the end of this analysis, it was concluded that there is a downtrend in the stock market. After that, methods of diversification and minimization of monetary losses were proposed, which will be relevant for both private investors and large companies. An analysis of the selected methods and their relevance at a given point in time is also given, which will allow you to more accurately choose an investment strategy for any investor or fund.

Key words: stock market, crisis, money saving, market psychology, investments in the stock market, investments, passive income, recession, stock market analysis, inversion of the yield curve.

В современном мире невозможно представить ни одно государство, экономика которого существовала бы без инвестиций. В связи с этим актуальным является изучение особенностей инвестирования денежных средств в фондовый рынок. Целью данного исследования является анализ ситуации на фондовом рынке с последующим выбором методов для увеличения денежных средств актуальных на данный момент времени.

Психология рынка представляет собой совокупность индивидуальных настроений участников рынка, таких как инвесторов и трейдеров. Если на рынке наблюдается хорошая и стабильная ситуация, рынок растёт и приносит инвесторам деньги, если инвесторы положительно настроены на свои дальнейшие инвестиции и прогнозируют дальнейший рост рынка, то это говорит о том, что настроение на рынке позитивное и преобладает бычий тренд. Если всё прямо противоположное, рынок падает инвесторы теряют деньги и предрекают скорый крах финансовой системе, то настроение негативное и на рынке действует медвежий тренд. Но и у первой, и у второй ситуации есть кое-что общее: рано или поздно это заканчивается. Заканчивается и бесконечный энтузиазм, когда слишком высокие ожидания инвесторов никак не проявляются в реальности, заканчиваются и панические настроения, когда падающий рынок достигает своего дна и начинает восхождение и самое трудное заключается в том, чтобы вовремя предугадать эти моменты и для того чтобы это сделать давайте разберём этапы рыночного

цикла.

Каждый рыночный цикл состоит из 4 основных этапов, которые постоянно повторяются поэтому зная об особенностях рыночного цикла, вам будет проще прогнозировать дальнейшее развитие событий.

Первый этап – оптимизм, воодушевление и эйфория. Любой рыночный цикл начинается с оптимистического настроения. У любого инвестора, который приходит на рынок и начинает инвестировать преобладает позитив, вера в успешное будущее и уверенность в прибыльность своих инвестиций. Когда подобное настроение преобладает на рынке, то ожидания инвесторов начинают оправдываться у них появляется уверенность в своих силах, и они начинают рассчитывать на ещё большую прибыль. Инвесторов охватывает состояние воодушевления. Когда же данный цикл достигает своего пика, инвесторов больше не охватывает воодушевление, ими овладевает эйфория. Сейчас им кажется, что они стали настоящими профессионалами в инвестициях, что они уже никогда не потеряют свои деньги, что они будут зарабатывать бесконечно не прилагая для этого никаких усилий и это является самым опасным этапом и в тоже время ловушкой для многих инвесторов которые уверены, что они могла найти «священный Грааль».

Второй этап – самонадеянность, отрицание и страх. На втором этапе случается то, что многие инвесторы не ожидали увидеть: рынок вдруг перестал отвечать их запросам и перестал приносить им большую прибыль. Но инвесторы, воодушевлённые прошлым опытом, всё ещё сохраняют самонадеянность и веру в то, что рынок придёт в себя. Но рынок продолжает идти против инвесторов, вызывая у них, отрицание происходящей ситуации. С развитием ситуации инвесторы всё больше начинают беспокоиться за свои инвестиции и всё больше начинают следить за рынком, надеясь на его дальнейшее восстановление, но с каждым днём их инвестиции начинают падать в цене всё больше и больше, вот именно тогда у инвесторов и появляется страх.

Третий этап – паника: и вот вдруг до инвесторов дошло, что на рынке начал преобладать медвежий тренд и они начинают терять надежду. Они уже не уверены в своих силах, как раньше, они стараются хоть что-то спасти из

своих инвестиций у них начинают преобладать эмоции и они начинают совершать необдуманные поступки, среди инвесторов царит паника.

Четвёртый этап – осторожность, на четвёртом этапе самое плохое уже позади, рынок начинает потихоньку восстанавливаться, активы начинают расти и прибавляют в цене, но инвесторы наученные горьким опытом не теряют бдительности и проявляют осторожность по отношению к своим инвестициям, у инвесторов появляется надежда на дальнейший рост рынка, они вновь приобретают уверенность в себе, негативный настрой сменяется на более позитивный и всё начинается заново.

Поэтому сравнивая данные каждого этапа с результатами опроса CNBC по поводу взгляда инвесторов на текущую ситуацию на фондовом рынке. В котором были представлены вопросы следующего вида: «Какой настрой вами преобладает при инвестировании в фондовый рынок?», «Какой инвестиционной стратегии вы придерживаетесь?», «Является ли инвестирование денежных средств в фондовый рынок хорошей идеей в данный момент?». Результаты опроса представлены на рисунке 1.

Данные опроса инвесторов в 2022 г.



Рисунок 1

Можно сделать вывод, что большинство инвесторов наблюдают и частично фиксируют свою прибыль, что можно заметить во втором и третьем этапе психологии рынка. Это свидетельствует о неблагоприятных условиях инвестирования и заставляет задуматься о дальнейшем сохранении средств.

По мнению экспертов, в мире инвестиций, банков и фондов. Самые

крупные инвестбанки заявляют, что рынок акций ждёт падения в конце 2022 г. Аналитики всё больше опасаются замедление темпов восстановления экономики, дальнейшего роста инфляции и ужесточения мер мировыми центральными банками.

Аналитика банка Morgan Stanley заявили, что рынок акций США упадёт на 20-25% до конца текущего года. Причиной падения может послужить слишком высокая рыночная оценка многих акций. На данный момент рынки очень сильно переоценены, а если учесть тот факт, что с марта 2020 г. на рынке ни разу не была коррекция больше 15%, рынки из-за этого становятся очень уязвимыми. Big Technology Corporation – такие как Apple, Google, Microsoft и другие крупные технологические компании идут в разрез всем правилам. Они ведут себя абсолютно не так, как должны вести себя бумаги в подобном экономическом цикле, в то время как циклические компании и компании с малой капитализации падают в цене, рыночная стоимость высокотехнологических компаний находятся на очень высоком уровне по отношению к показателям прибыли.

Аналитики банка Citigroup предупреждают инвесторов что на данный момент соотношении длинных позиций к коротким позициям по индексу s&p500 составляет десять к одному. Известно, что длинные позиции – это когда инвестор покупает актив, с целью его дальнейшего роста, а короткая позиция – это когда инвестор делает ставку на падение актива. На данный момент времени длинные позиции по индексу s&p 500 в 10 раз превышают короткие позиции. Аналитики отмечают, что даже если индекс упадёт всего на 5%, то уже половина этих позиций принесет убытки инвестором и если вдруг случится даже небольшая коррекция, то всё это может быть усилена ликвидацией открытых позиций из-за чего даже небольшая коррекция может перерасти в обвал на рынке.

Аналитики банка России пошли ещё дальше и описали сценарий глобального финансового кризиса, который может случиться уже в 2023 г. и который по масштабам будет сопоставим с кризисом 2008 г. Если в 2022 году финансовые рынки будут достаточно волатильны, а наблюдаемые процессы на рынках окажутся пузырями, то ужесточение денежно-кредитной политики

США может сильно беспокоить инвесторов по поводу дальнейших перспектив на финансовых рынках. И в итоге в начале 2023 г. мы можем увидеть массовые распродажи рискованных активов.

Также немаловажную аналитику провёл Карл Айкан, который является основателем и председателем совета директоров инвестиционной компании Icahn Enterprises. Он заявил о том, что экономический спад и растущая инфляция являются главной угрозой для национальных экономик. По мнению Карла Айкана, «В скором времени у нас может наступить рецессия, а может быть даже что-то хуже, сейчас у нас сильное хеджирование против длинных позиций и мы стараемся получить это преимущество». Ситуация настолько опасная, что он настроен негативно и даже не пытается делать каких-либо прогнозов в краткосрочной перспективе.

Стремительно растущая инфляция, которая по последним отметкам достигла 7,9%, что стало рекордом за последние 40 лет и представляет огромную угрозу для экономики США. Именно поэтому Джаром Пауэл пообещал принять жёсткие меры с ростом цен, указав, что в случае ухудшения ситуации возможно повышение ставки более чем на традиционные 25 базисных пунктов. Также Карл Айкан обратил внимание на продолжающиеся проблемы с цепочкой поставок, которые являются движущим фактором устойчивой инфляции. Карл Айкан считает, что проблема в США заключается в том, что вся система управления в компаниях нуждается в исправлениях, а слабый менеджмент может привести к катастрофам.

Инверсия кривой доходности – это макроэкономический индикатор, который очень часто используется инвесторами и аналитиками. Благодаря данному индикатору, можно заранее узнать о приближающейся рецессии в экономике. Для частных инвесторов этот индикатор будет крайне полезным. Если индикатор начинает подавать сигналы о приближающейся рецессии, то инвестор может заранее составить план действий, скорректировать свой инвестиционный портфель и продумать свою инвестиционную стратегию, которая может минимизировать убытки при падении фондового рынка, если те негативные события, которые предсказывает индикатор, всё-таки

произойдут.

На фондовом рынке есть два самых популярных актива, в которые, чаще всего вкладывают деньги инвесторы – это акции и облигации. Если акция представляет из себя долю в компании, в которую вы инвестируете, то облигация – это долговая расписка, благодаря которой вы можете получить фиксированный доход через заранее установленный период времени. То есть в отличие от акций, чью доходность нельзя прочесть заранее, доходность по облигациям уже известна сразу и её можно просчитать. Главный показатель облигаций – это доходность к погашению, та доходность которую вы получите, если купите облигацию сейчас и будете удерживать её в плоть до погашения. Графически это можно представить так.

Нормальный вид кривой доходности

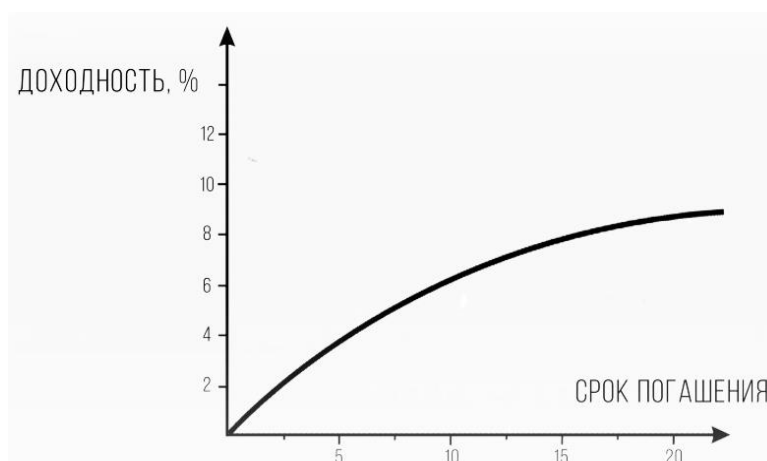


Рисунок 2

Ещё одно важное понятие которое употребляют, говоря о кривой доходности, это спред. Спред – это разница в доходности между длинными и короткими облигациями. Например, если десятилетние облигации, дают доходность в 5 %, а двухлетние в 3 %, то разница между ними будет 2 %, эта разница и будет называться спредом. Если кривая доходности имеет нормальный вид, то спред всегда будет больше 0, но когда кривая доходности инвертируется, то спред опускается ниже 0.

Если мы возьмём график, где показывается спред между десятилетними и двухлетними облигациями, и посмотрим, что показывал график по истории, то мы сможем увидеть, что всякий раз, когда спред между короткими и длинными облигациями опускался ниже нуля, вслед за этим

всегда наступала рецессия. А рецессия, как известно, неизбежно сопровождается падением фондового рынка.

График инверсии кривой доходности за 45 лет

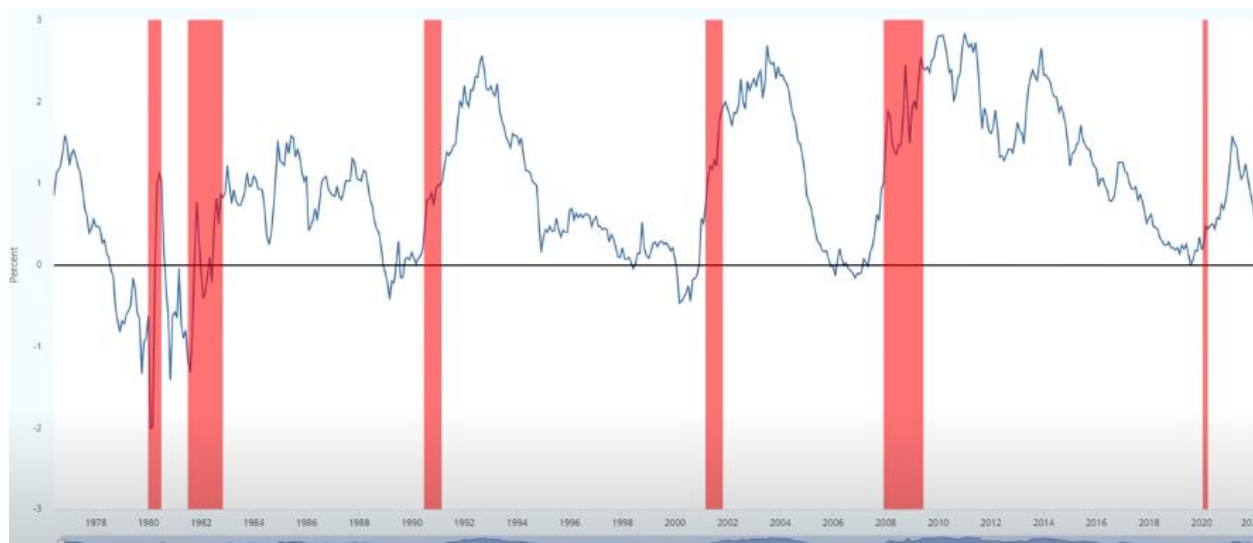


Рисунок 3

На графике видно, что, начиная с 1976 г., в экономике случалось шесть рецессий и перед каждой рецессией, спред десятилетних и двухлетних облигаций опускался ниже нуля.

Проанализируем последние три кризиса. Кризис доткомов, который произошёл в 2000 г. На графике видно, что примерно за три месяца до начала кризиса спред опустился ниже нуля. Финансовый кризис 2008 г. по графику видно, что за два месяца спред опустился ниже нуля. И недавний корона кризис 2020 г., всего за несколько месяцев спред десятилетних и двухлетних облигаций опускался ниже нуля. Да, можно назвать это обычным совпадением, так как вирус точно никто не мог предсказать за ранее, но эксперты считают, что рецессия случилась бы и без вируса, а COVID-19 лишь ускорил процесс. Но факт остаётся фактом, спред опускался ниже нуля, после чего через несколько месяцев следовал обвал на фондовом рынке и так было последние шесть раз, начиная с 1976 г. И самое интересное произошло полгода назад, а именно 1 апреля 2022 г., спред десятилетних и двухлетних облигаций в первые с 2019 г., опустился ниже нуля и на момент написания данной статьи, всё ещё находится в отрицательной зоне. Это говорит о том, что после того, как спред между десятилетними и двухлетними облигациями опускался ниже нуля, то через какое-то время должна последовать рецессия и

как следствие падение фондового рынка. Также учтём тот факт, что сама инверсия кривой доходности, не может вызвать рецессию, это всего лишь обычный индикатор, который может предсказать возможное развитие событий, но как мы убедились на опыте прошлых лет, предсказывать он может очень точно.

Все выше перечисленные факторы и высказывания дают инвестором понять, что рецессия неизбежна и к ней стоит готовиться. Поэтому в данный момент можно прислушаться к словам, основателя крупнейшего в мире хедж-фонда Bridgewater, Рэя Далио. Он заявил, что лучшим вариантом для инвесторов в подобных условиях будет правильная диверсификация своих вложений.

Диверсификация – это распределение средств по разным активам для снижения рисков. При правильном распределении вы сможете существенно повысить доходность ваших инвестиций при заданном риске. Как советует Рэй Далио, диверсифицировать свои вложения необходимо: по классам активов, по секторам, по странам и валютам.

Диверсификация по классам активов. У каждого класса актива своя роль: что-то будет приносить вам повышенную доходность во время экономического роста, что-то – уберечь ваш портфель от высокой волатильности, что-то защищает ваш капитал от инфляции, что-то приносит пассивный доход. Активы бывают самые разные, это и акции – куда можно отнести акции роста, акции стоимости, акций компаний с большой и малой капитализацией, акции развитых рынков и акции развивающихся стран. Сюда также можно отнести облигации: государственные, муниципальные, корпоративные высокодоходные, с защитой от инфляции, сюда можно отнести недвижимость, биржевые товары, например, золото, серебро, платину, палладий, поэтому для хорошей диверсификации в вашем портфеле должны присутствовать разные классы активов, они помогут вам избежать убытков при падении одних активов и увеличить вашу потенциальную доходность во время роста других активов.

Также Рэй Далио советует диверсифицировать свои активы по отраслям. При долгосрочных инвестициях диверсификация по отраслям

играет важную роль. Если инвестировать свои средства только в одну отрасль, вы будете подвергать себя существенным рискам, потому что в вашем портфеле будут находиться акции компаний, например, только из технологического сектора, то при возникновении проблем в этой отрасли вы понесёте огромные убытки из-за того, что все ваши акции упадут в цене.

Доли отраслей в глобальной экономике

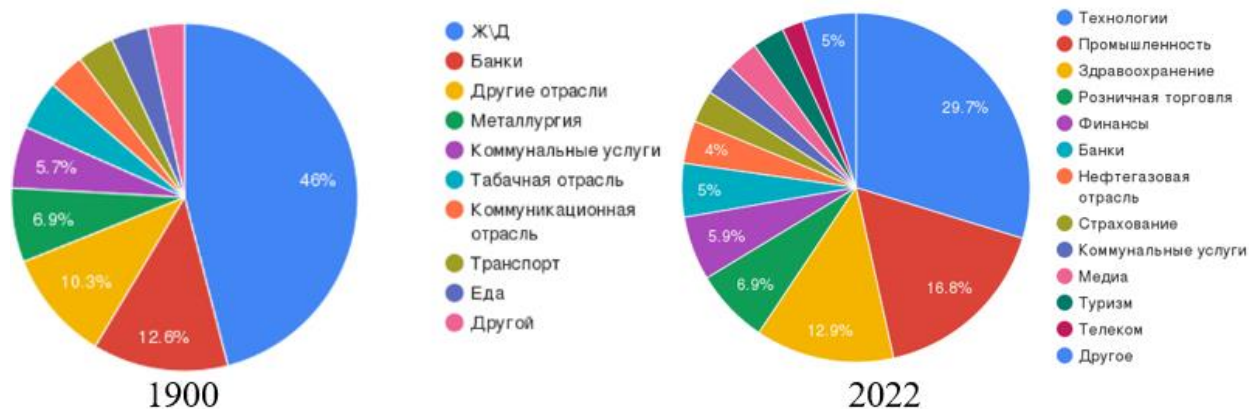


Рисунок 4

На данных диаграммах показано, какую долю занимали разные отрасли в мировой экономике в 1900 году и какую долю они занимают сейчас. Вы можете увидеть, что 100 лет назад самым перспективным вариантом были акции компаний, которые связаны с железно-дорожным транспортом, но на данный момент времени эта отрасль занимает ничтожно малый процент, а основная доля приходится на технологический сектор. Но это не означает, что он будет доминировать всю оставшуюся жизнь, так как распределение по отраслям имеет тенденцию к изменениям, точно так же, как и экономическое развитие стран. Поэтому крайне важно добавлять к себе в портфель активы из разных отраслей экономики и не делать ставку на какой-то один конкретный сектор.

Что касается диверсификации по странам, то главная причина необходимости распределение вложений по разным странам, заключается в неравномерности и цикличности экономических процессов. Простыми словами можно сказать так: все те страны, которые на данный момент являются лидерами и развиваются активнее других, через несколько лет могут уступить своё место другим странам. На рисунке 5 можно увидеть, как менялись лидеры за последние пятьдесят лет.

График экономического развития стран мира

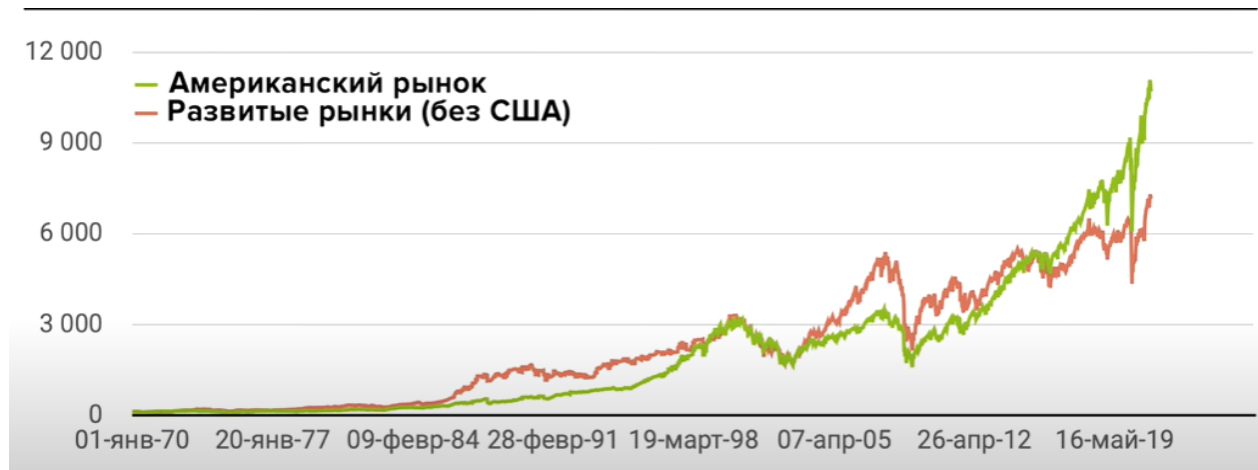


Рисунок 5

На графике отображена динамика индекса который отслеживает американский рынок и динамика индекса которая отслеживает рынки развитых стран без США. В каждый период времени индексы показывают разную динамику. На рисунке 6 показаны доли стран в 1899 и 2021 году.

Доли стран в мировой экономике

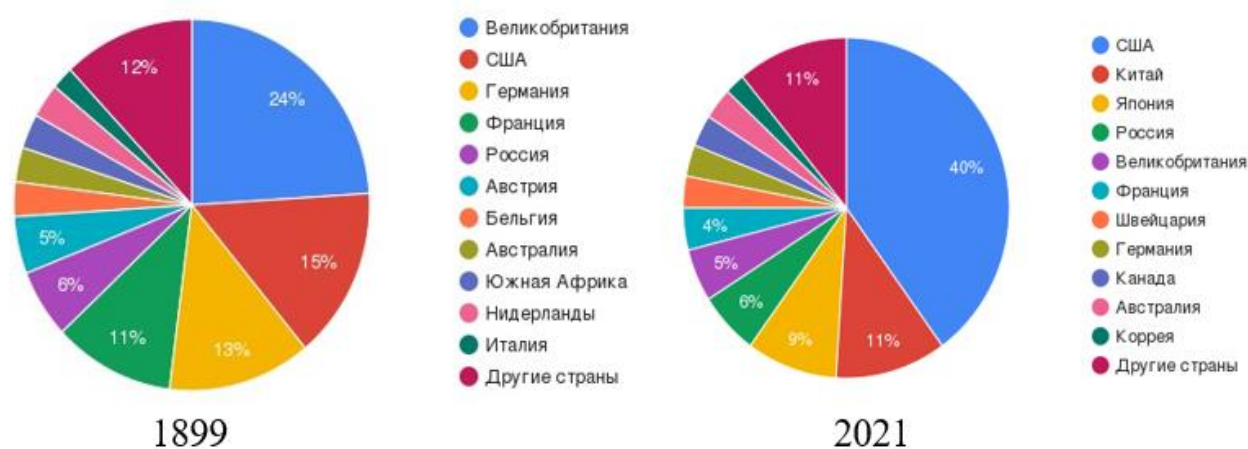


Рисунок 6

Поэтому предсказать, как будет вести себя компания из какой-то конкретной страны через несколько лет просто невозможно, всё может поменяться в любой момент, именно поэтому при долгосрочных инвестициях очень важно распределять свои вложения по разным странам.

Также Рэй Далио советует делать диверсификацию по валютам. Если вы будете добавлять к себе в инвестиционный портфель ценные бумаги, которые номинированы в разных валютах, то вы сможете в разы улучшить диверсификацию своего портфеля. В мировой экономике случаются разные

ситуации, одни экономические циклы сменяются другими, и каждая валюта может по-разному реагировать на те или иные события. Например, в те периоды, когда американский доллар ослабевает по отношению к другим мировым валютам, наличие в вашем инвестиционном портфеле активов в других валютах может в разы сократить риски из-за ослабления доллара, а также повысить вашу доходность от инвестиций.

График индекса доллара



Рисунок 7

Это индекс, который показывает отношение доллара к корзине из шести основных мировых валют: евро, йена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк. Можно наблюдать, что в период с восьмидесятых годов и по сегодняшний день индекс вёл себя по-разному: периоды роста, сменялись периодами падения и наоборот. Например, за 2017 год индекс доллара снизился на 14%, что, в свою очередь, послужило драйвером роста для компаний, которые находятся за пределами США. Из этого можно сделать вывод, что если в вашем портфеле будут находиться активы, которые номинированы в разной валюте, то вы дополнительно защитите свой портфель от обесценивания одной валюты и сможете при этом повысить доходность своего портфеля за счет роста другой валюты.

Список литературы:

1. Горелов Н. А., Кораблева О. Н. Развитие информационного общества: цифровая экономика. Учебное пособие для вузов. М. Юрайт. 2019. 242 с.
2. Сайт «finexetf.ru» – Режим доступа: https://finexetf.ru/university/news/diversifikatsiya_prostym_yazykom_vidy_svoystva_i_rekومن_datsii_dlya_dolgosrochnykh_investorov/

3. Гринберг Р. С., Рубинштейн А. Я., Нуреев Р. М. Экономика общественного сектора (новая теория). Учебник. М.: Инфра-М, РИОР. 2016. 440 с.
4. Сайт «BSC Express.ru» – Режим доступа: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/4-vyvoda-za-121-god-ili-cto-nuzhno-znat-o-rynках-vsem-investoram>
5. Бойцова Е. Ю., Вощикова Н. К. Микроэкономика и макроэкономика. Актуальные проблемы. Учебник и практикум. – М.: Юрайт. 2019. 250 с.
6. Бекетов Н. В. Циклы мировой экономики и финансовые кризисы // Проблемы современной экономики. 2018. № 1. URL: «[http://www](http://www.m-economy.ru/art.php3?artid=23398)».m-economy.ru/art.php3?artid=23398.
7. Ковалев В. В. Проблемы предупреждения кризисов на мировом финансовом рынке. М.: Финансы и Статистика. 2018. EDN: SUGКТВ

References:

1. Gorelov N. A., Korableva O. N. Development of information society: digital economy. Textbook for universities. M. Yurayt. 2019. 242 p.
2. Website "finexetf.ru" – Access mode: https://finexetf.ru/university/news/diversifikatsiya_prostym_yazykom_vidy_svoystva_i_rekomentatsii_dlya_dolgosrochnykh_investorov/
3. Grinberg R. S., Rubinstein A. Ya., Nureyev R. M. Public sector economics (new theory). Textbook. M.: Infra-M, RIOR. 2016. 440 p.
4. Website "BSC Express.ru" – Access mode: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/4-vyvoda-za-121-god-ili-cto-nuzhno-znat-o-rynках-vsem-investoram>
5. Boitsova E. Yu., Voschikova N. K. Microeconomics and macroeconomics. Actual problems. Textbook and workshop. – М.: Yurayt. 2019. 250 p.
6. Beketov N. V. Cycles of the world economy and financial crises // Problems of modern economics. 2018. No. 1. URL: <http://www.m-economy.ru/art.php3?artid=23398>
7. Kovalev V. V. Problems of crisis prevention in the global financial market. M.: Finance and Statistics. 2018. EDN: SUGКТВ