

УДК 330.322

А.Е. Рухмалёва, Н.А. Иванова

ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения», г. Санкт-Петербург, email: aruhmaleva@mail.ru, ivanovanat207301@mail.ru

ИНВЕСТИЦИИ В БИРЖЕВУЮ ТОРГОВЛЮ

Ключевые слова: инвестиции, биржевая торговля, акции, облигации, доходность.

В условиях экономического кризиса тема инвестиций в биржевую торговлю актуальна, ведь они являются зеркалом геополитических событий в мире и чутко реагируют на каждую новость, способную повлиять на состояние биржевых торгов. Авторы статьи детально рассматривают инвестирование в биржевую торговлю, представлены основные инструменты инвестиций, проанализирована текущая ситуация на рынке РФ, представлены практические рекомендации инвесторам. Целью исследования является раскрытие темы инвестиций в биржевую торговлю, освещение исторических аспектов темы, раскрытие практической пользы от инвестирования, изучение состояния и тенденций развития биржевой торговли. В заключении авторы указывают, что для осуществления инвестиций в биржевой торговле нужно определиться с целями, взвесить риски, разработать личную стратегию действий и стараться придерживаться ей.

A.E. Rukhmaleva, N.A. Ivanova

St. Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, St. Petersburg, email: aruhmaleva@mail.ru, ivanovanat207301@mail.ru

INVESTMENTS IN STOCK TRADING

Keywords: investments, stock trading, stocks, bonds, profitability.

In the conditions of the economic crisis, the topic of investments in exchange trading is relevant, because they are a mirror of geopolitical events in the world and are sensitive to every news that can affect the state of exchange trading. The authors of the article consider in detail investing in stock trading, present the main investment instruments, analyze the current situation in the Russian market, and provide practical recommendations to investors. The purpose of the study is to reveal the topic of investment in exchange trading, to highlight the historical aspects of the topic, to reveal the practical benefits of investing, to study the state and trends in the development of exchange trading. In conclusion, the authors point out that in order to invest in stock trading, you need to define your goals, weigh the risks, develop a personal strategy of action and try to stick to it.

В настоящее время на российского инвестора, а точнее на российский рынок ценных бумаг, обвалилась масса неприятностей: политических и экономических. Они затронули всех, как гуров инвестиций, так и новичков с потенциальными инвесторами. За последние полгода 2022 года произошли все самые страшные для инвесторов события: была закрыта Московская биржа, закрылся доступ к инвестиционным активам инвесторов, ценные бумаги переводились от одного брокера к другому в рамках счетов депо, например, после 6 апреля Сбербанк и его дочерние структуры перевели иностранные активы инвесторов в другие компании, наподобие «Кит Финанс», из-за наложивших Минфином США санкций: «Попадание в список лиц под блокирующими санкциями (SDN) означает заморозку акти-

вов банков и их структур в США, запрет для граждан и компаний из США на ведение с ними бизнеса, а также блокировку счетов в долларах США» [1], российский фондовый рынок пережил колоссальное падение активов, несравнимое с падением во время пандемии, инвесторы следили за лихорадкой на рынке золота, индекс Мосбиржи упал ниже 2100 пунктов впервые после специальной военной операции и т.д.

Тему инвестирования необходимо постоянно прорабатывать по самым различным причинам:

- инвестиции помогут защитить деньги от инфляции (ценные бумаги могут не только сохранить деньги от одешевления, но и преумножить их, обогнав повышение уровня цен, заработать больше);
- доходность и безопасность от инвестиций выше, чем в банковских вкла-

дах (несмотря на спорное высказывание, особенно в контексте 2022 года, речь идёт о вложениях в ОФЗ – облигации федерального займа – о самом консервативном инструменте в мире инвестиций);

- инвестиции мотивируют изучать финансовую грамотность, тем самым дисциплинируют людей откладывать деньги, сберегать их и выгодно вкладывать;

- инвестиции позволяют создать источник дополнительного дохода, причем пассивного (чем больше вложений – тем больше дивидендов в будущем, однако для формирования устойчивого консервативного портфеля на долгий срок не стоит ограничиваться лишь акциями, есть множество интересных инвестиционных инструментов с уровнем риска значительно меньшим, чем у акций, однако обладающих завидной доходностью);

- инвестиции в валюту – дополнительная страховка от обесценивания рубля (в итоге мы получаем высокую ликвидность и конвертируемость валют);

- инвестиции в акции признаны самым высокодоходным способом инвестирования;

- инвестиции не требуют больших вложений, инвестировать сегодня можно с 300 рублей;

- инвестиции не отнимают много времени, если мы говорим о торговле на фондовом рынке;

- инвестиции помогают быть в курсе событий, следить за новостями, уметь принимать взвешенные решения.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования выступают инвестиции в биржевую торговлю. В ходе написания статьи применялись следующие методы исследования: системный подход, структурно-аналитический синтез, обобщение.

Результаты и их обсуждение

Ошибочно полагать, что фондовый российский рынок родился в девятые годы двадцатого века, хотя прообраз современного рынка действительно кроется в тех временах, стихийно образованный и хаотично регулируемый. Для начала следует разобраться, что же такое рынок?

Рынок – система правил, помогающая торговцу и потребителю найти друг дру-

га и заключить договор (сделку). Рыночные товары впервые появились уже за 3,5 тысячелетия до н. э., первый царь Ассирии-Вавилонии из шумерийской династии завел торговые сношения с севером и с югом из своей столицы Сирте-лы [2]. При избытке пищи древние люди стали обменивать её на другие товары. Отношения носили бартерный характер: еда – шкура животного, шкура – украшения, украшения – инструменты. Однако зародился рынок с появлением денег, ведь на этот товар можно было менять абсолютно всё. Деньги сместили бартер и прочно обосновались в системе рыночных отношений.

В период средневековых ярмарок появились принципы биржевой торговли. Первые биржи не имели зданий, это были объединенные торговцы, которые устали от мошенников и установили свои правила торговли. Позже торговцы поняли, что необязательно таскать свой товар с собой, можно просто договориться на площади об условиях поставки и оплаты. Условия торговли совершенствовались, сделки стали фиксировать на бумаге – аналог современных ценных бумаг.

Удивительную роль кофе сыграл в истории образования бирж. Так, Лондонская биржа началась с кофейни «У Джонатана», в которой каждый день встречались брокеры для заключения сделок. А когда кофейня сгорела, брокеры приняли решение построить отдельное здание для биржи (новая Лондонская биржа называлась «Новый Джонатан»). Нью-Йоркская биржа стартовала в кофейне «Тонтин» на Уолл-стрит [3, с.36].

На Руси в Великом Новгороде при Иване Грозном собирались купеческие собрания, подобные биржам. Однако первая официальная биржа в России основана в 1703 году Петром Первым в Санкт-Петербурге, в 1705 году для неё построили здание на Васильевском острове. Восемнадцатый век в Российской империи считался лишь зарождением биржи, тем не менее работа на бирже была непопулярной, это изменилось только в девятнадцатом веке.

В 1839 году открыта Московская биржа, которая занималась товарно-сырьевой торговлей, а к 1900 году выпустила уже 120 ценных бумаг. После

1917 года все биржи были закрыты, недолго проработали во время НЭПа, а после открылись лишь в начале девятых годов. Тогда в России насчитывалось более 10 000 бирж, сегодня же – 10, что в тысячу раз меньше, при этом в лидерах от общего объема сделок лишь 4 биржи, в том числе Московская и Санкт-Петербургская.

Для возможности покупать дорогостоящие вещи, ценностью большими, чем ежемесячный доход, важно уметь откладывать часть дохода, грамотно эти деньги сохранять и приумножать. Разберём три стратегии откладывания денег:

1) в «матрас», то есть просто откладывать;

2) вносить на вклад в банк;

3) инвестировать деньги в финансовые инструменты, доходность которых превышает ставки по вкладам.

Для наглядности продемонстрируем три этих случая на цифрах. Наша цель – к 2027 году, то есть, через 5 лет накопить 1 миллион рублей.

Важно понимать, 1 миллион рублей сегодня и через 5 лет – это две разные суммы с учётом инфляции. Попробуем рассчитать инфляцию с помощью инфляционного калькулятора [4]. Возьмём данные с января 2017 года по сентябрь 2022 года, инфляция составила 38,29%, что примерно 6,66% в год ($38,29\%:5,75=6,66\%$).

Средние ставки по вкладам с января 2017 года по сентябрь 2022 года можно узнать из сайта Центрального Банка России [5]. Средняя ставка вкладов на срок более 1 года = 6,87%. Считаем реальную доходность вложений в банковский вклад: $6,87\%-6,66\%=0,21\%$.

Представим, что мы инвестируем в инвестиционный портфель, состоящий из 50% акций и 50% облигаций. Какова доходность фондового рынка?

Доходность облигаций за исследуемый период = 7,67% в среднем за год, акций за 5 лет до 2020 года = 13,1% в год [6]. Мы не учитываем 2021 и 2022 год, так как геополитические события в этот период повлияли на беспрецедентную картину графиков российских акций. Инвестиции всегда сопровождаются риском.

Итоговая средняя доходность по таким инвестициям вышла бы около 10,39%, то есть, реальная доходность

вложений была бы: $10,39\% - 6,66\% = 3,73\%$. Это почти в 18 раз больше, чем в случае с банковским вкладом.

Даже если бы мы были крайне консервативными инвесторами и вложили бы 100% нашего капитала только в облигации, то доходность бы была: $7,67\% - 6,66\% = 1,01\%$. Опять же, это почти в 5 раз больше, чем вклад в банк.

Что делать с этими цифрами? Если нам нужен миллион рублей по текущим ценам через 5 лет, то на самом деле нам надо накопить 1 383 000 рублей. Если откладывать их без дальнейших действий потребуется ежемесячно 23 050 рублей. Если класть деньги на вклад, нужно будет откладывать по 22 810 рублей в месяц. Если же инвестировать на фондовом рынке, то нужно отложить 18 750 рублей ежемесячно или 21 880 при использовании только облигаций. То есть на 4300 рублей в месяц меньше, или, иными словами, на почти 20% меньше. Эту разницу за нас сделают деньги сами при помощи доходности. Можно откладывать на пятую часть меньше, а результат получать тот же.

Как ещё можно получить доход от инвестиций в биржевую торговлю? Рассмотрим пример дивидендной стратегии на акции ПАО «Сбербанк». Предположим, мы купили акцию Сбербанка в 2009 году по 10 рублей за акцию (реальная стоимость на 2009 год). В 2019 году, ровно через 10 лет, наша привилегированная акция уже стоила бы 220 рублей за штуку, а дивиденды составили бы 16 рублей на акцию, что является 160% доходности для инвестора, купившего акции Сбербанка в 2009 году. В 2020 году дивиденды Сбербанка равны 20 рублям на акцию, что уже 200% доходности. Несмотря на нестабильность политико-экономической ситуации в стране в 2022 году, дивиденды Сбербанка в 2022 году обещают быть равными 18,7 рублям на одну ценную бумагу [7]. Следует заметить, что речь идёт только о дивидендах, а ведь есть ещё и доход от роста цены.

Представим, что в том же 2009 году мы купили акцию ПАО ГМК «Норильский Никель» за 2700 рублей за акцию. Через 10 лет его цена равна 15 746 рублей в среднем, а дивиденды заплачены в размере 5128 рублей,

что равно 190% доходности для инвестора, купившего «НорНикель» в 2009 году. В 2020 году дивиденды равны 4155 рублей на акцию, что составляет 153% доходности. На сегодняшний день цена акции – 14148 рублей, если бы мы купили акцию в 2019 году, мы были бы в убытке на 10,1%, но тот, кто приобрел её в 2009 году все равно остался в плюсе на 524%, что говорит о возможной прибыльности инвестирования в долгосрочную перспективу [8].

Это два примера инвестиций в акции, которые стали давать хорошие дивиденды со временем и здорово выросли в цене. Однако можно справедливо заметить, что если всё будет не очень удачно в будущем? Есть гарантии: уровень падения акции ограничен 100%, а уровень роста – бесконечен. Если в портфеле инвестора какая-то акция «улетит» на 90%, то такие титаны как Сбербанк и НорНикель «отобьют» это падение одними только дивидендами, не учитывая и рост самих акций. Поэтому, практическая выгода инвестора строится на долгосрочной перспективе и диверсификации, то есть инвестировании средств в разные активы с целью снижения рисков при минимальном влиянии на доходность портфеля.

После объявлений о проведении референдумов в ДНР и ЛНР о присоединении к России и частичной мобилизации российский рынок акций упал суммарно на 13,5%. После завершения референдумов и выступления Президента 30.09.2022 года – новый виток падения, который ещё глубже, чем 24 февраля.

При этом рубль сначала ослаб до 62,8 за доллар, после чего укрепился до 56,6, закрывшись на 57,9. Получается, динамика за 3 дня сначала на -4,2%, а потом на +9,8% на максимуме. Объяснений этому несколько:

- обвал рубля был несильным на фоне серьезных новостей, потому как хождение валюты в значительной мере ограничено;

- укрепление же вызвано тем, что были новости об отмене торгов долларом, поддавшись панике, люди стали продавать оставшуюся валюту. Вдобавок, сейчас время налогового периода и на сегодняшний день почти нет импорта, который мог бы ослаблять рубль.

Сложилась уникальная ситуация, когда нынешняя геополитическая ситуация играет на пользу российскому рублю.

«В связи с ожидаемыми геополитическими событиями уведомляем вас о наличии высокого риска введения новых ограничений (санкций) иностранных государств и организаций в отношении РФ. Реализация таких рисков может повлечь невозможность совершения клиентами сделок с валютами недружественных стран (USD, EUR, GBP) на рынках ПАО «Московская биржа», существенное отклонение курса иностранных валют от текущего, а также блокирование денежных средств в валютах недружественных стран клиентов Брокера на счетах в НКО НКЦ (АО)», – говорится в сообщении инвестиционной компании «Фридом Финанс».

Цены на газ на европейской бирже стали равны выше \$1900 за 1 тыс. куб. м после сообщения о беспрецедентных разрушениях на «Северном потоке». Сроки восстановления работоспособности газопровода пока оценить невозможно. Повышены налоги для нефтегазовых компаний. ПАО «Газпром» и «Новатэк» – основные экспортёры газа – могут повысить экспортную пошлину для нефтяников на 2023 год, на основе этих новостей «ФосАрго» и «Акрон» могут потерять до 12% выручки. И производители удобрений, и угольщики пострадали от введения эмбарго на их продукцию.

Московская биржа сообщила, что приостанавливает торги британским фунтом, инвесторы уходят из Китая, а Нуриэль Рубини спрогнозировал «уродливую» и затяжную рецессию в США.

На состояние октября 2022 г. индекс Московской биржи равен 1911,24.

Следующий уровень падения – это 1500, а дальше 1350. Это ещё -20% от текущих значений. Причины для этого достаточно просты: санкции.

Многие ведущие экономисты страны, финансовые консультанты, специалисты по брокерской деятельности и финансовым рынкам такие как Ольга Гогаладзе, Анастасия Тарасова, Софья Донец, Никита Масленников, Кира Юхтенко и другие схожи в своих мнениях. Общими рекомендациями могут быть:

1. На российские акции у вас в портфеле не должно приходиться более 15-20%. Если 15% от вашего портфеля просядет на 20%, то это всего 3% просадки по портфелю. 3-10% просадки – это вполне рыночная волатильность. Когда портфель улетает на минус 30-40% – с ним точно нужно работать в части диверсификации и портфельного распределения.

2. Для сохранения рублей используйте облигации. Полгода назад были актуальны облигации с погашением более 10 лет. Сейчас актуальны короткие и средние облигации (2-5 лет до погашения). Эта стратегия даст вам около 7-8% доходности, что выше, чем по депозитным вкладам.

3. Помните про золото в вашем портфеле, до 10%. Золото может вырасти в цене при дальнейшей эскалации военных конфликтов.

4. Пополняйте счет дисциплинированно каждый месяц на равные суммы. Дисциплина в этом вопросе сильнее рынков. Эта стратегия даст вам около 10-15% среднегодовой ежегодной доходности в долларах, и около 20% в рублях, на горизонте 7-12 лет.

5. Не инвестируйте в ценные бумаги деньги, которые вам нужны внутри года-двух. Для таких целей есть банковские вклады, а для инвесторов, которые умеют работать с облигациями, можно использовать облигации до двух лет погашения.

6. Если вы не опытный трейдер, то не используйте для трейдинга и спекуляций более 10% от ваших сбережений.

7. Не стоит ажиотажно скупать рынок российских ценных бумаг, даже при низких показателях рынка прямо сейчас на долгосрочную перспективу. Стоит дожидаться хоть какой-либо стабилизации

положения. В противном случае, велик риск либо ещё больше упасть, либо совсем «прогореть». Активную торговлю сейчас лучше вести трейдерам и спекулянтам.

Выводы

Расширить способы финансирования государства и предприятий помог рынок ценных бумаг, помимо самофинансирования и банковских вкладов. У инвесторов огромный выбор инструментов для манипулирования со своими финансами, нужно лишь уметь ими грамотно пользоваться.

Нужно понимать, что нет чёткого алгоритма для зарабатывания на инвестициях в биржевую торговлю, нет волшебной «таблетки» или «кнопки». Перед тем, как стать инвестором стоит понять степень своего допустимого риска [9, с.50]:

- консервативные инвесторы нуждаются в гарантиях при относительно низких доходностях 5-15%. Капитал растёт медленно, но верно;
- умеренные инвесторы инвестируют без гарантии сохранения первоначальных вложений, но с небольшим риском, от 10% до 20%. В долгосрочных перспективах могут быть отрицательные результаты;
- агрессивные инвесторы повышено рискуют ради хорошей прибыли.

Исходя из риск-профиля, инвесторы собирают свой портфель, разница будет лишь в процентном соотношении активов.

Таким образом, для осуществления инвестиций в биржевой торговле нужно определиться с целями, взвесить риски, разработать личную стратегию действий и стараться придерживаться ее.

Библиографический список

1. Официальный сайт РБК. [Электронный ресурс]. URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/62683c959a79472fd4a7d893> (дата обращения 21.09.2022).
2. Официальный сайт научных статей и лекций по экономике «Экономический портал». [Электронный ресурс]. URL: https://www.economicportal.ru/facts/trade_old.html (дата обращения 25.09.2022)
3. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. 2-е изд., испр. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 497 с.

4. Калькулятор уровня инфляции. [Электронный ресурс]. URL: <https://уровень-инфляции.рф/инфляционные-калькуляторы> (дата обращения 25.09.2022).
5. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/statistics/avgproctav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=1.01.2017&UniDbQuery.To=1.09.2022> (дата обращения 26.09.2022).
6. Сайт с котировками и финансовыми новостями. [Электронный ресурс]. URL: <https://ru.investing.com/rates-bonds/russia-10-year-bond-yield-historical-data> (дата обращения 26.09.2022).
7. Сайт с котировками и финансовыми новостями. [Электронный ресурс] URL: https://ru.investing.com/equities/sberbank_rts (дата обращения 27.09.2022).
8. Сайт с котировками и финансовыми новостями. [Электронный ресурс]. URL: https://ru.investing.com/equities/gmk-noril-nickel_rts (дата обращения 27.09.2022).
9. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 455 с.