



Инвестиции в фондовый рынок: направления, приоритеты, инструменты

Додонов Д.И., студент факультета экономики и бизнеса, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

Аннотация. Тема данной статьи раскрывает виды и сущность инвестиционных инструментов на территории Российской Федерации, а также общую экономическую ситуацию в стране и за рубежом. Цель работы заключается в определении оптимальных активов для инвестора в 2022-2023 годах. Статья несет в себе полезную информацию для начинающих и продвинутых инвесторов. Автором проанализированы научная литература отечественных и зарубежных авторов, интернет-статьи и мнения авторитетных инвесторов. Основные результаты проделанной работы включают в себя обоснованный выбор определенных активов для инвестирования и рекомендации по ним.

Ключевые слова: инвестиции, инфляция, ликвидность, доходность, риск, актив

Investments in the stock market: directions, priorities, tools

Dodonov D.I., Student of the Faculty of Economics and Business, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Annotation. The topic of this article reveals the types and essence of investment instruments on the territory of the Russian Federation, as well as the general economic situation in the country and abroad. The purpose of the work is to determine the optimal assets for the investor in 2022-2023. The article contains useful information for beginners and advanced investors. The author analyzes the scientific literature of domestic and foreign authors, Internet articles and opinions of reputable investors. The

main results of the work done include an informed choice of certain assets for investment and recommendations on them.

Key words: investment, inflation, liquidity, profitability, risk, asset

В 2022 году Россию, как и весь мир коснулись тяжелые времена, заключающиеся в наступлении кризиса и высокой нестабильности в экономике. Известно, что инфляция в 2022 году выросла во всех странах и может оказать существенное негативное влияние на сбережения и инвестиции домохозяйств, фирм и государственных органов. Для каждой экономической единицы важен вопрос сохранения своих денежных средств в текущей ситуации, а для некоторых и преумножение капитала. Для того, чтобы разобраться в инвестициях на фондовом рынке необходимо определить ключевые направления инвестирования, приоритеты инвестора и инструменты инвестирования в 2022 году.

Теоретико-методологической основой и информационной базой данных статьи являются работы зарубежных авторов, посвященные изучению инвестиций. В качестве источника информации были использованы материалы научной электронной библиотеки «КиберЛенинка» и «Юлайбрери». Вышеперечисленные вопросы широко рассматривались в научных трудах таких авторов как: Уоррен Баффетт, Бенджамин Грэм, Бригхэм Юджин, Филип Фишер. Все вышеперечисленные авторы изучали вопрос инвестиций в фондовый рынок, однако не затрагивали тему инвестирования в кризисных ситуациях в Российской Федерации.

Объектом исследования выступают инструменты российского фондового рынка и их инвестиционная привлекательность.

Целью исследования является определение оптимальных объектов инвестирования на фондовом рынке в 2022 - начале 2023 годов.

Прежде, чем переходить к решению задач, поставленных в статье, важно дать определение инвестированию. В учебниках и статьях даются различные определения данного понятия, однако наиболее общим будет трактовка

инвестиций как вложения денежных средств в экономическую деятельность, инструмент или актив. Направление инвестиций может быть различным как для компаний, так и для физических лиц. Примерами для компаний могут служить инвестиции в основные средства, ценные бумаги, повышение квалификации работников и другие. Для физического лица примером могут выступать банковские вклады, недвижимость, собственный бизнес и другие.

Приоритеты для инвестирования каждый вкладчик определяет сам. Каждый инвестор при первом знакомстве с объектом инвестирования смотрит на текущие возможности, потенциал и технологическое состояние. В качестве главных показателей для оценки эффективности капитальных вложений инвесторы используют следующие показатели: внутренняя норма доходности (IRR), чистая приведенная стоимость (NPV), индекс доходности (PI), срок окупаемости инвестиций (PB) и другие. Физические же лица при осуществлении финансовых инвестиций чаще опираются на простой показатель доходности. Однако если объектом инвестирования является, например, открытие собственного бизнеса, то строится частным инвестором также строится финансовая модель.

После определения направления и приоритетов инвестирования важно понять, куда можно вкладывать денежные средства. Согласно названию статьи, основное внимание будет уделяться фондовому рынку и инструментам на нем, однако также будут затронуты валютный рынок, банковский депозит и недвижимость.

1. Банковский депозит

Банковский вклад или депозит является одним из наиболее распространенных среди частных инвесторов инструментов, поскольку практически не несет никаких рисков и открывается довольно быстро. Однако важно понимать, какой вклад будет наиболее эффективен. Минусом банковского вклада можно назвать низкий процент, который едва догоняет инфляцию и обычно варьируется в диапазоне 3-7%, однако существенное влияние оказывает учетная ставка регулятора. Например, в марте 2022 года ключевая ставка резко

выросла и соответственно ставка по вкладам увеличилась. При выборе банка очень важна его финансовая стабильность и авторитетность, поскольку, в случае утраты банковской лицензии, денежные средства вклада компенсируются до суммы 1400000. Ниже представлена таблица топ-10 вкладов с наивысшей процентной ставкой в 2022 году с суммой вклада 1400000 рублей на срок 1 год.

Таблица 1

«Топ-10 вкладов с суммой вклада 1400000 на срок 1 год в 2022»

Банк	Ставка
Газпромбанк Накопительный счет «Управляй процентом»	9
Накопительный счет Хоум Кредит Банк	9
Ренессанс Специальный онлайн банка «Ренессанс Кредит»	8,5
Вклад «Альфа-Счет» Альфабанк	8
Вклад «Максимальный доход Зарплатный» Свокомбанк	8,2
Накопительный счет «Моя выгода» Россельхозбанк	8
«МТС Доходный» МТС Банк	7,85
«ДОМа лучше» банк ДОМ.РФ	7,8
Вклад «Копилка» Банк Открытие	7,5
«СмартВклад — Мультивалютный» ТинькоффБанк	7,22

Исходя из данных в таблице можно сделать вывод, что в 2022 году даже в крупнейших банках процентная ставка не превышала 9%. Таким образом, уровень доходности по банковским вкладам является весьма консервативным.

2. Золото

Если посмотреть на динамику изменения цены золота, то можно увидеть долгосрочный восходящий тренд. Большинство участников рынка капитала использует инвестиции в золото как защитный и стабильный сектор.

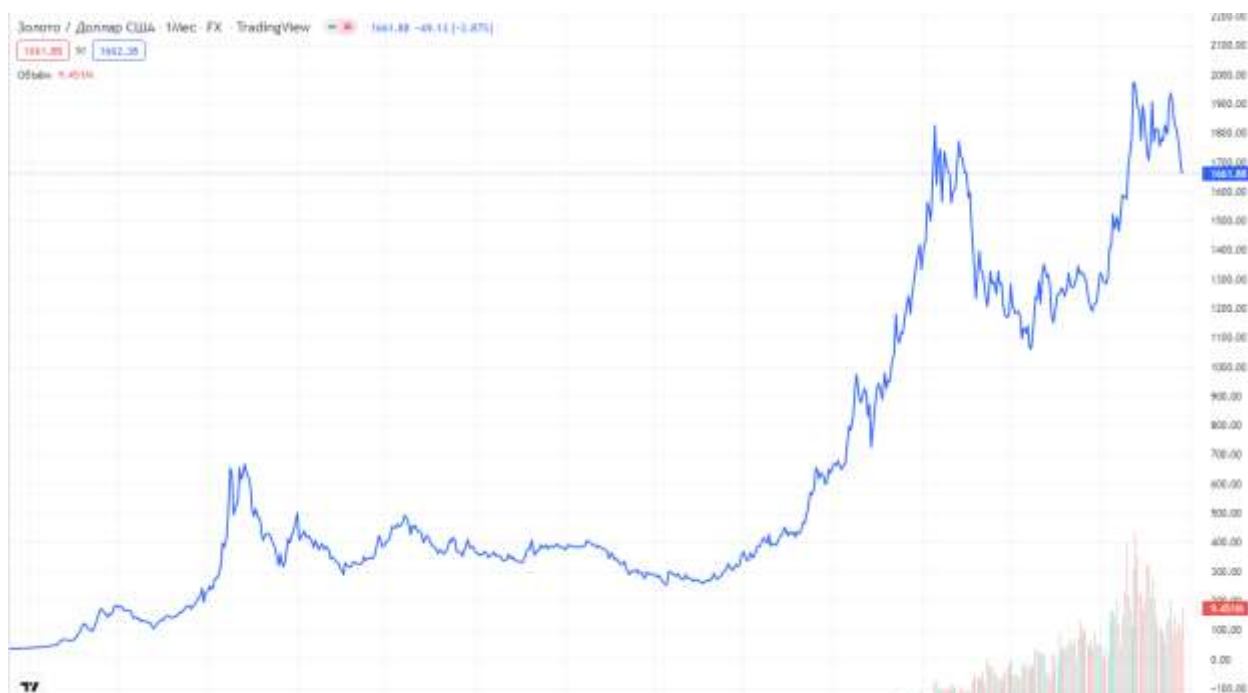


Рис. 1 – Курс тройская унция золота/доллар США за все время

Существует множество вариантов вложения денежных средств в такой актив. Благодаря развитию фондового рынка и технологиям становится необязательным иметь реальное золото на руках, а всего лишь, например, 1 акцию компаний золотодобытчиков. В табл. 2 рассмотрим основные способы инвестирования в такой инструмент и рассмотрим плюсы минусы каждого.

Таблица 2

Сравнение инвестиций в золотые активы

Форма золота	Плюсы	Минусы
Золотые слитки	Реальный осязаемый актив	Стоимость хранения НДС с продажи Ликвидность
Золотые монеты	Физическое золото Нумизматическая ценность Отсутствие НДС	Бережное хранение Ликвидность
ETF	Легкость входа Ликвидность Невысокие риски	Комиссия управления Валютные издержки
ПИФы	Контроль со стороны государства Легкость входа Ликвидность Невысокие риски	Комиссия управления

Обезличенный металлический счет	Отсутствие НДС Ликвидность Возможность налогового послабления Отсутствие платы за хранение	Отсутствие гарантий Негарантированный доход Отсутствие обеспеченности реальным золотом
Акции золотодобытчиков	Легкость входа Ликвидность Дивиденды	Брокерская комиссия Волатильность
Фьючерсы	Ликвидность Легкость входа	Волатильность Необходим опыт и теоретическая материальная часть Высокий риск

Резюмируя данные таблицы выше, можно сказать, что почти каждый вариант вложения в золото содержит определенные недочеты в виде того или иного риска. Зная, что подобный драгоценный металл в основном используется для диверсификации портфеля и защиты сбережений, наименее рискованным способом инвестирования будет покупка золотых ПИФов. Купить ПИФы можно у брокера, например, Тинькофф Инвестиции. Через мобильное приложение можно купить и продать актив, а также задать вопросы и почитать комментарии других пользователей.

3. Акции

Согласно финансовой теории, акция представляет собой долевою ценную бумагу, которая дает возможность ее владельцу участвовать в голосовании при решении различных вопросов эмитента и получать часть прибыли компании. На котировки акций могут влиять различные факторы, например, публикация отчета, увольнение топ-менеджера, выплата дивидендов и другие. Поэтому на большинство компаний влияет новостной фон и общая конъюнктура рынка. Если с новостным фоном мы определились, то с конъюнктурой рынка следует разобраться подробнее.

Согласно макроэкономической мысли, величина совокупных инвестиций, которая обозначается латинской буквой «I», имеет обратную корреляцию с процентной ставкой или «г» центрального банка страны. Иными словами, чем выше процентная ставка, тем ниже совокупные инвестиции в государстве. В виду того, что мировая экономика довольно сильно зависит от доллара США как

от основной валюты, финансовый рынок США также влияет на рынки капитала других стран, поэтому следует обратить внимание именно на процентную ставку Федеральной резервной системы.

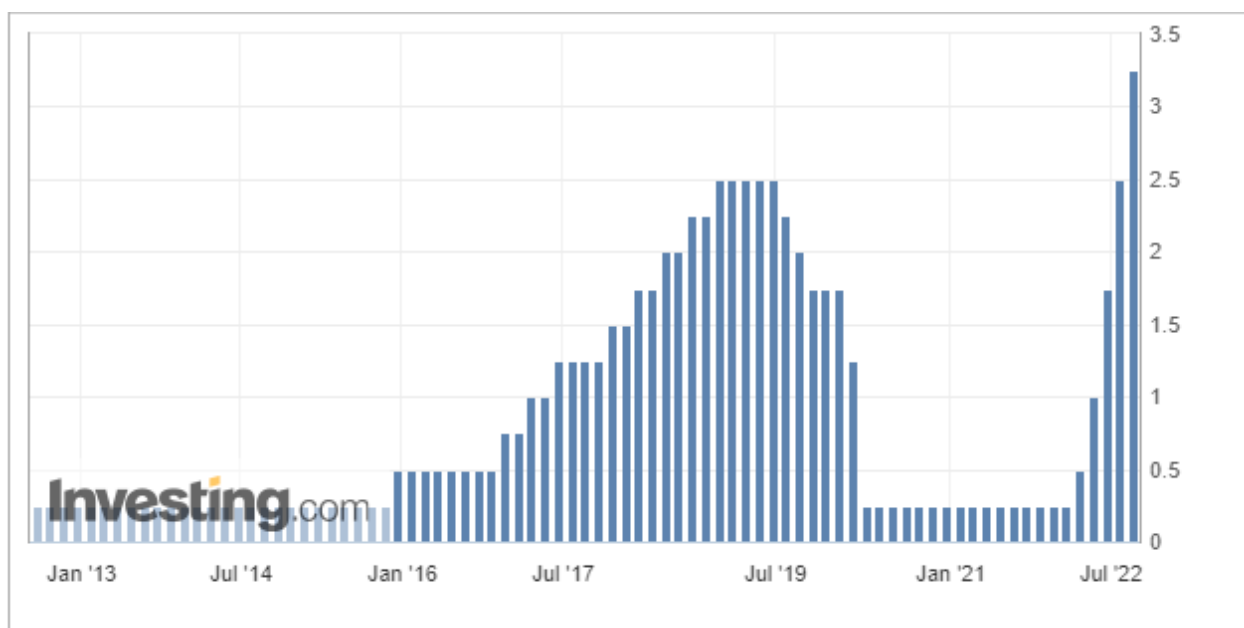


Рис. 2 – Динамика процентной ставки ФРС США 2012-2022

Если взглянуть на график, то, во-первых, мы видим восходящий тренд процентной ставки. Во-вторых, можно заметить, что наклон линии тренда намного больше нежели это было в предыдущие годы. В-третьих, в период с 2016 по 2018 годы некоторые столбцы имеют одинаковую высоту, но в перспективе увеличиваются, в 2022 году же практически каждый следующий столбец выше предыдущего. Эти факты говорят о том, что ФРС США чувствует и прогнозирует высокую инфляцию. Как мы знаем из новостей во всем мире увеличивается инфляция и США не исключение. Ниже представлена таблица с уровнем инфляции по ведущим державам.

Делая вывод по данным из таблицы, можно сказать, что у многих стран инфляция высока. Наиболее высокая инфляция на 2022 год из всех стран таблицы в Турции, где правительство в сентябре текущего года повысило прогнозы по росту цен, ожидая понижения инфляции до уровня 10% только в 2025 году. Один из авторитетных инвестиционных банков США Goldman Sachs прогнозирует инфляцию в 75%.

Страны и ставка инфляции в 2022

Государство	Ставка инфляции, в %
Российская Федерация	14,3
Германия	10
Китай	2,7
США	8,3
Великобритания	9,9
Индия	7
Франция	5,6
Турция	80%

Теперь обратимся к индексам фондового рынка России и США, чтобы сравнить как чувствует себя рынок в текущей ситуации. Фондовый индекс – это сводное значение цены определенных ценных бумаг, которые входят в эту совокупность и отображают среднее изменение вышеизложенных инструментов. Разные индексы рассчитываются по-разному, однако большинство индексов мира определяет метод расчета из средних взвешенных цен ценных бумаг, входящих в этот показатель. Инвесторы обращают на него внимание, так как такой дефлятор отражает состояние экономики в стране и помогает проанализировать конъюнктуру рынка.

Динамика изменения индексов России и США

Индекс	Страна	Изменение за месяц	Изменение с начала года
SP-500	США	-9%	-24%
Nasdaq 100	США	-9,5%	-33%
IMOEX	Россия	-14,4%	-49%
РТС	Россия	-9%	-6%

Как мы видим из таблицы индексы обеих стран снижают свои котировки, что значит ухудшение настроения рынка и смену тренда. Обычно в такие «распродажи» некоторые инвесторы покупают обесцененные активы, но получают ли они прибыль остается вопросом.

4. Облигации

Говоря об облигациях, следует начать с определения данного инструмента. Облигация представляет собой долговую ценную бумагу, которая работает по принципу кредита. То есть эмитент облигации продает данную ценную бумагу, а взамен покупатель получает ее номинальную стоимость и определенный процент. Облигации бывают государственные, муниципальные и корпоративные. На фондовом рынке государственные облигации считаются практически безрисковыми, так как единственный вариант отказа от обязательств – дефолт государства. Известно, что десятилетние облигации США из всех государственных облигаций имеют наименьший риск. Для сравнения доходностей ниже представлены доходности десятилетних облигаций Российской Федерации и США.

Таблица 5

Доходность десятилетних облигаций США и России в 2022

Десятилетняя облигация	Доходность	Изменение с начала года
США	3,777	+150,59%
России	9,930	+14,45%

В финансовой среде доходность облигаций с десятилетним сроком сильно коррелирует с процентной ставкой. Если процентная ставка растет, то и доходность по данным облигациям увеличивается. Также по десятилетним облигациям можно сделать прогноз по изменению процентной ставки. Из таблицы можно сделать вывод, что рынок облигаций США испытывает более тяжелые времена, нежели наше государство. То есть рост ключевой ставки провоцирует рост доходности при этом темп роста доходности сильно превышает российские.

Резюмируя все выше изложенное, можно выбрать всего лишь два варианта для инвестиций: банковский вклад, золото и его альтернативы. С учетом того, что фондовый рынок находится в зоне «турбулентности» вложения в акции России или США, могут иметь неизвестные последствия, например, остановка торгов на бирже из-за санкций. США могут заморозить инвестиции российских инвесторов, поэтому рынок капитала недружественных стран также находится под большим сомнением в разумности вложений. Облигации довольно хороший инструмент для сохранения капитала, однако проблема заморозки или остановки торгов касается и таких вкладов. Надо понимать, что из-за возрастающей опасности не только финансовой, но и социальной резко возрастает потребность в капитале здесь и сейчас. В таком случае банковский вклад будет считаться самым лучшим вариантом, поскольку имеет самую высокую ликвидность. Необходимо изучить условия вклада и депозита, чтобы процент или процент на остаток принесли свою пользу. Золото и его альтернативы имеют более низкую ликвидность, однако именно в кризисные или военные времена набирает свою популярность и увеличивает стоимость.

В соответствии с поставленной целью – определение оптимальных инструментов инвестирования на фондовом рынке:

1. Определены основные направления инвестиций для физического лица и организации.

2. Рассмотрены приоритеты инвестирования для инвестора, где первостепенными показателями эффективности вложения являются: чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности и другие.

3. Были разобраны разные инструменты: банковский вклад, золото и альтернативные варианты, акции, облигации. Отображена ситуация с каждым инструментом.

В заключении данной работы хочется отметить, что в истории финансово-экономических отношений формируются различные способы инвестирования, которые могут быть реализованы государством, компанией, физическим лицом.

Однако следует достаточно хорошо разобраться в конъюнктуре рынка и финансовых инструментах.

Библиографический список:

1. Черников В.Б. Российский финансовый рынок и проблемы функционирования институтов коллективных инвестиций // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2012. – №11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskiy-finansovyy-rynok-i-problemy-funktsionirovaniya-institutov-kollektivnyh-investitsiy> (дата обращения: 18.10.2022).
2. Интернет источник: <https://www.forbes.ru/finansy/476217-inflacia-v-turcii-prevysila-80-na-fone-rosta-ekonomiki-na-7-6>
3. Кулабухова М.В. Роль рынка золота в условиях финансовой нестабильности // Образование. Наука. Научные кадры. – 2019. – №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-rynka-zolota-v-usloviyah-finansovoy-nestabilnosti> (дата обращения: 18.10.2022).
4. Орлов Л.С. Кризис, государство и финансовый рынок: Вопросы регулирования // Russian Journal of Economics and Law. 2010. №1 (13). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/krizis-gosudarstvo-i-finansovyy-rynok-voprosy-regulirovaniya-1> (дата обращения: 18.10.2022).
5. Горская Е.В., Халяпин А.А. Фондовый рынок как источник формирования инвестиции в современных условиях // Инновационная наука. 2016. №4-1 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fondovyy-rynok-kak-istochnik-formirovaniya-investitsii-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 18.10.2022).
6. Карев И.В. Финансирование инвестиций с использованием инструментов фондового рынка // Экономика образования. – №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansirovanie-investitsiy-s-ispolzovaniem-instrumentov-fondovogo-rynka> (дата обращения: 18.10.2022).

7. Покшиванова О.П. Инвестиции в драгоценные металлы // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – №5-3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-dragotsennye-metally> (дата обращения: 18.10.2022).

8. Акулова А.Ш., Криворучко Н.А. Необходимость инвестиций в современном мире // Символ науки. – 2020. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neobhodimost-investitsiy-v-sovremennom-mire> (дата обращения: 18.10.2022).

9. Исомов Б.С., Кулиев Н.Х. Инвестиции в условиях рыночных отношений // Вестник науки и образования. – 2021. – №6-2 (109). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-usloviyah-rynochnyh-otnosheniy> (дата обращения: 18.10.2022).

10. Дробышевская Л.Н., Шестеров Е.А. Развитие инструментов инвестирования на фондовом рынке РФ // Инновационная наука. – 2021. – №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-instrumentov-investirovaniya-na-fondovom-rynke-rf> (дата обращения: 18.10.2022).

11. Тимофеева А.А., Гуринова Д.В. Исследование влияния финансовых кризисов на рынок акций России // Журнал прикладных исследований. – 2022. – №7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-vliyaniya-finansovyh-krizisov-na-rynok-aktsiy-rossii> (дата обращения: 18.10.2022).

12. Фуфаев М.Д., Чернышова М.В. Стратегии инвестирования на рынке акций в современных реалиях // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – №5-3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strategii-investirovaniya-na-rynke-aktsiy-v-sovremennyh-realiyah> (дата обращения: 18.10.2022).

References:

1. Chernikov V.B. The Russian financial market and the problems of functioning of collective investment institutions // MIR (Modernization. Innovation. Development). – 2012. – № 11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskiy-finansovyy-rynok-i-problemy-funktsionirovaniya-institutov-kollektivnyh-investitsiy> (accessed: 18.10.2022).

2. Internet source: <https://www.forbes.ru/finansy/476217-inflacia-v-turcii-prevysila-80-na-fone-rosta-ekonomiki-na-7-6>

3. Kulabukhova M.V. The role of the gold market in conditions of financial instability // Education. The science. Scientific personnel. – 2019. – № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-rynka-zolota-v-usloviyah-finansovoy-nestabilnosti> (accessed: 10/18/2022).

4. Orlov L.S. Crisis, state and financial market: Regulatory issues // Russian Journal of Economics and Law. – 2010. – № 1 (13). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/krizis-gosudarstvo-i-finansovyy-rynok-voprosy-regulirovaniya-1> (accessed: 18.10.2022).

5. Gorskaya E.V., Khalyapin A.A. Stock market as a source of investment formation in modern conditions // Innovative science. – 2016. – № 4-1 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fondovyy-rynok-kak-istochnik-formirovaniya-investitsii-v-sovremennyh-usloviyah> (accessed: 10/18/2022).

6. Karev I.V. Financing investments using stock market instruments // Economics of education. – № 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansirovanie-investitsiy-s-ispolzovaniem-instrumentov-fondovogo-rynka> (accessed: 18.10.2022).

7. Pokshivanova O.P. Investments in precious metals // Economics and Business: theory and practice. – 2021. – №5-3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-dragotsennye-metally> (accessed: 10/18/2022).

8. Akulova A.Sh., Krivoruchko N.A. The need for investment in the modern world // Symbol of Science. – 2020. – № 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neobhodimost-investitsiy-v-sovremennom-mire> (accessed: 18.10.2022).

9. Isomov B.S., Kuliyeu N.H. Investments in the conditions of market relations // Bulletin of Science and education. – 2021. – №6-2 (109). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-usloviyah-rynochnyh-otnosheniy> (accessed: 10/18/2022).

10. Drobyshevskaya L.N., Shestev E.A. Development of investment instruments on the stock market of the Russian Federation // Innovative Science. –

2021. – №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-instrumentov-investirovaniya-na-fondovom-rynke-rf> (accessed: 18.10.2022).

11. Timofeeva A.A., Gurinova D.V. Investigation of the impact of financial crises on the Russian stock market // Journal of Applied Research. – 2022. – № 7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-vliyaniya-finansovyh-krizisov-na-rynok-aktsiy-rossii> (accessed: 10/18/2022).

12. Fufayev M.D., Chernyshova M.V. Investment strategies in the stock market in modern realities // Economics and Business: theory and practice. – 2022. – № 5-3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strategii-investirovaniya-na-rynke-aktsiy-v-sovremennyh-realiyah> (accessed: 18.10.2022)