УДК 336.763

РИСКИ РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ И ПУТИ ИХ МИНИМИЗАЦИИ ПРИ ПОРТФЕЛЬНОМ ИНВЕСТИРОВАНИИ

***Горбачева К.Д.*[1]**

студент,

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»,

Москва, Россия

Аннотация

Автором проводится исследование российского рынка акций, его тенденций и особенностей, описывается влияние западных санкций на отечественных эмитентов. Основное внимание уделяется рискам, с которыми сталкиваются инвесторы при формировании портфеля акций российских компаний. Рассматриваются риски, затрагивающие весь рынок, отдельные отрасли и отдельных эмитентов. В статье также исследуются ключевые тенденции российского рынка, для чего используются статистические данные изменения индекса Московской биржи с начала 2024 года, приводится динамика количества клиентов на брокерском обслуживании в аналогичном периоде. По итогам проведённого исследования формируются методы минимизации рисков, связанных с покупкой акций российских компаний. Предложенные методы, включающие анализ финансовых показателей, технический анализ, диверсификацию и оптимизацию, группируются в зависимости от того, минимизации какого вида риска они служат.

Ключевые слова: российский рынок акций, инвестиции, портфель акций, риск, диверсификация, активная торговля

[1] Научный руководитель: Староверова Ольга Валентиновна, доцент, д.э.н., профессор кафедры государственных и муниципальных финансов, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова», Москва, Россия

THE RUSSIAN STOCK MARKET RISKS AND WAYS TO MINIMIZE THEM IN PORTFOLIO INVESTING

Gorbacheva K.D.[2]

student,

Plekhanov Russian University of Economics,

Moscow, Russia

Abstract

The author conducts a study of the Russian stock market, its trends and characteristics, and describes the impact of Western sanctions on domestic issuers. The main focus is on the risks that investors face when building a portfolio of shares in Russian companies. The risks affecting the entire market, individual industries, and individual issuers are examined. The article also examines the key trends in the Russian market, using statistical data on changes in the Moscow Exchange index since the beginning of 2024, and provides information on the dynamics of the number of clients using brokerage services over the same period. Based on the results of the study, methods for minimizing the risks associated with purchasing shares in Russian companies are developed. The proposed methods, which include analysis of financial indicators, technical analysis, diversification, and optimization, are grouped depending on which type of risk they are intended to minimize.

Keywords: Russian stock market, investments, stock portfolio, risk, diversification, active trading

Инвестиционная деятельность играет значимую роль в развитии государства, обеспечивая рост объёмов и темпов производства и стимулируя появление новых технологий. В современных условиях, когда растёт давление со

[2] Scientific supervisor: Staroverova Olga Valentinovna, Associate Professor, Doctor of Economic Sciences, Professor at the Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

стороны западных стран, и перед Россией стоит множество глобальных вызовов [6], активность и вовлечённость инвесторов-резидентов становится ключевым условием стабильности экономики страны.

Наиболее традиционным объектом инвестирования является рынок акций. Инвесторы могут покупать акции у других инвесторов на вторичном рынке, либо участвовать в размещении акций на первичном. Прямое участие в развитии компании происходит на первичном рынке, когда вложенные средства отправляются самому эмитенту, формируя его эмиссионный доход. Вторичный рынок не менее важен: он обеспечивает ликвидность ценных бумаг и даёт возможность определить перспективы новых первичных размещений путём исследования текущих трендов на рынке акций.

Сильное влияние на состояние российского рынка акций было оказано введением санкций [1]. Ограничилась возможность привлечения иностранных инвестиций [8], выросла неопределённость [7]. Пострадали в первую очередь компании, активно взаимодействовавшие с зарубежными партнёрами. Эмитенты столкнулись с множеством новых рисков [4], их финансовое состояние ухудшилось. В разной степени эффект затронул все отрасли российской экономики [2].

Всё вышеперечисленное сделало инвестиции в акции российских компаний более рискованными. В текущих условиях инвестор сталкивается со множеством групп рисков, среди которых можно выделить: риски самого эмитента, риски отрасли, риски всего российского рынка акций, внешнеэкономические и геополитические риски. Для минимизации этих рисков инвестору необходимо формировать хорошо диверсифицированный портфель, проводить тщательный анализ эмитентов и использовать методы активного управления портфелем [3].

Особую актуальность методы защиты приобретают в связи с ростом рынка финансовых услуг [13]. Физические лица более активно приобретают различные

финансовые продукты, вкладывают средства в инструменты финансового рынка. Эта тенденция затрагивает и сегмент акций.

Следует отметить, что общерыночные тенденции в текущих условиях не являются позитивными, что показывает динамика индекса Московской биржи (Рисунок 1).



Рис. 1 – Динамика индекса Московской биржи (IMOEX)

Источник: составлено автором на основе данных Московской биржи [10] и инвестиционной компании «Финам» [9]

На рассмотренном интервале индекс Московской биржи показывает нисходящее движение. Помимо основного на графике также видно множество коротких трендов и резких изменений значения индекса. Подобная ситуация не говорит о полной бесперспективности акций российских эмитентов в качестве инструментов инвестирования, а лишь отражает текущие тенденции, вызванные множеством внешних негативных факторов. При долгосрочном прогнозировании вероятным является постепенное восстановление рынка.

Обратим внимание на изменение количества клиентов на брокерском обслуживании (Рисунок 2).

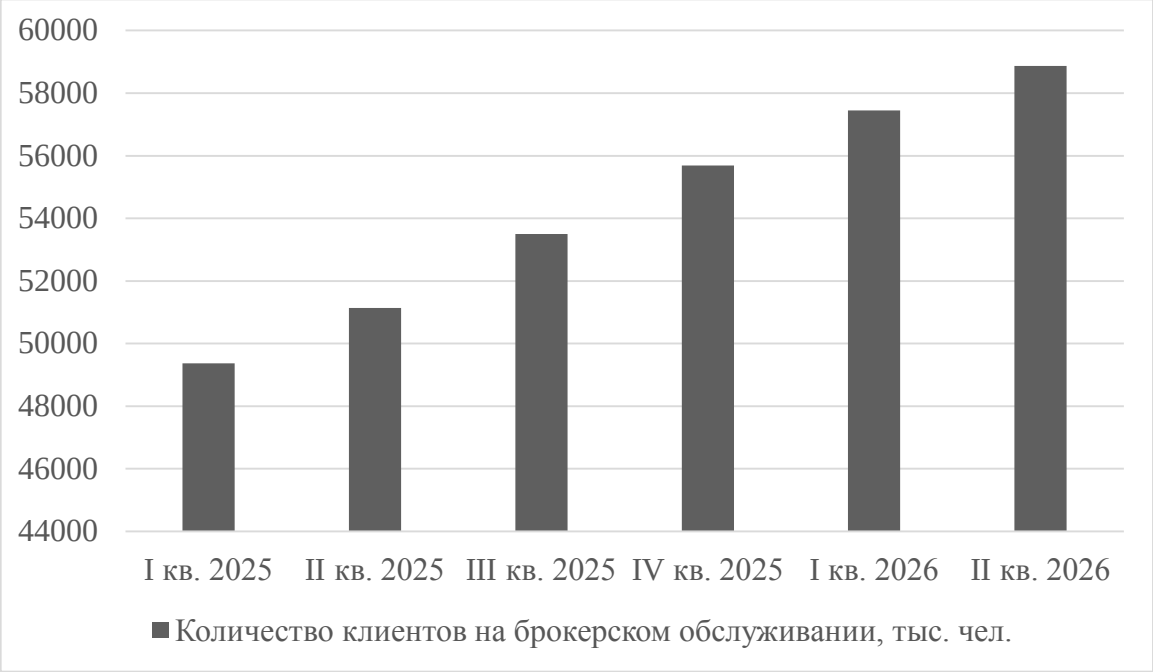


Рис. 2 – Динамика количества клиентов на брокерском обслуживании

Источник: составлено автором на основе данных Банка России [11]

На графике отчётливо виден стабильный рост количества брокерских счетов, продолжающийся даже в моменты падения рынка. Отметим, что инвесторы, открывшие счета, вкладывают средства в различные финансовые инструменты, а не только в акции. Тем не менее, сам возрастающий интерес к инвестиционной деятельности является позитивным сигналом для всего рынка, включая и сегмент акций.

Перейдём к возможностям минимизации инвестиционных рисков в текущих условиях. Начнём с того, что способ минимизации зависит от конкретного вида риска. Риски могут быть связаны как с ухудшением финансовых показателей компании, так и с влиянием геополитических и новостных факторов. При этом первая разновидность риска будет затрагивать лишь отдельные компании, а вторая – отрасли, либо весь рынок в целом.

Для минимизации риска, связанного с эмитентом, следует проводить тщательный анализ его финансового состояния, а также строить диверсифицированный портфель, включая в него акции множества эмитентов, бумаги которых имеют низкую парную корреляцию.

Для защиты от рисков в отдельных отраслях инвестору необходима дополнительная диверсификация портфеля – включение ценных бумаг компаний, занимающихся различными видами деятельности. Дополнительно повысить инвестиционные характеристики такого портфеля поможет оптимизация [14].

Защититься от общерыночных рисков сложнее. Частично снизить их эффект можно при помощи методов активного управления портфелем. В этом случае инвестор будет использовать методы технического анализа – обнаруживать точки, в которых следует открывать и закрывать позиции [5]. Для повышения скорости реагирования на происходящие изменения возможно применение технологий искусственного интеллекта [12].

Комбинирование различных методов минимизации рисков позволит снизить возможные потери при реализации негативных сценариев и повысит инвестиционные характеристики формируемого портфеля.

Библиографический список

1. Алентьева Н.В. Фондовый рынок в современных экономических условиях / Н.В. Алентьева, А.А. Сидорин // Вестник техносферной безопасности и сельского развития. – 2023. – № 3 (34). – С. 10-14.

2. Гордиенко М.С. Влияние отраслевой принадлежности эмитента на его инвестиционную привлекательность в новых условиях российского рынка акций / М.С. Гордиенко, Т.В. Сизова, Н.В. Пономарева, Д.А. Епифанов // Экономика, предпринимательство и право. – 2026. – Т. 16. – № 8. – С. 5771-5788. – doi: 10.18334/epp.16.8.126424.

3. Денисова Е.И. Применение инструментов технического анализа для активного управления портфелем акций российских эмитентов в 2026 году / Е.И. Денисова // Вектор экономики. – 2026. – № 9 (123). – 27. – Доступ по ссылке: https://vectoreconomy.ru/images/publications/2026/9/financeandcredit/Denisova.pdf (Дата обращения: 15.10.2026).

4. Коновалова К.Г. Риски современных российских предприятий / К.Г. Коновалова // Вектор экономики. – 2026. – № 3 (117). – 22. – Доступ по ссылке: https://vectoreconomy.ru/images/publications/2026/3/financeandcredit/Konovalova.pdf.

5. Котов А.С. Трейдинговые стратегии в условиях современного российского рынка акций: особенности, модель формирования, использование модифицированных осцилляторов / А.С. Котов // Экономика устойчивого развития. – 2023. – № 4 (56). – С. 233-237.

6. Комарова И.П. Технологическое лидерство России: показатели и стратегические ориентиры в условиях глобальных вызовов / И.П. Комарова, В.Г. Минашкин // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2025. – Т. 253. – № 3. – С. 348-356.

7. Королёва Е.В. Развитие российского рынка ценных бумаг: факторы роста и вызовы / Е.В. Королёва, А.А. Маслова, В.И. Сорокин // Естественно-гуманитарные исследования. – 2024. – № 2 (52). – С. 326-330.

8. Куделя-Одабашьян М.Л. Российский финансовый рынок в новых экономических условиях: динамика структурных изменений, особенности современного периода, перспективы для участников / М.Л. Куделя-Одабашьян, Н.Е. Бондаренко, А.С. Котов, И.С. Толкачёв // Экономика, предпринимательство и право. – 2026. – Т. 16. – № 7. – С. 4763-4782. – doi: 10.18334/epp.16.7.126271.

9. Официальный сайт инвестиционной компании «Финам». Доступ по ссылке: https://www.finam.ru (Дата обращения: 12.10.2026).

10. Официальный сайт Московской биржи. Доступ по ссылке: https://www.moex.com (Дата обращения: 12.10.2026).

11. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. Доступ по ссылке: https://www.cbr.ru (Дата обращения: 12.10.2026).

12. Сергеев И.О. Оценка рисков и возможностей внедрения искусственного интеллекта в торговые стратегии / И.О. Сергеев, О.В. Староверова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2025. – Т. 12. – № 4 (157). – С. 183-188.

13. Староверова О.В. Особенности развития механизмов защиты потребителей финансовых услуг / О.В. Староверова // Аудиторские ведомости. – 2025. – № 1. – С. 151-155.

14. Толкачёв И.С. Инвестирование в новых реалиях российского рынка акций: возможности совмещения фундаментального анализа и портфельной оптимизации / И.С. Толкачёв // Экономика устойчивого развития. – 2023. – № 4 (56). – С. 259-263.