

УДК 336.76

РАЗРАБОТКА НОВЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА

Мысев К.С.,

магистрант кафедры ЭАСиФ

ФГБОУ ВО «Кубанский Государственный Университет»,

Краснодар, Россия

Вылегжанина Е.В.,

к.э.н., доцент

ФГБОУ ВО «Кубанский Государственный Университет»

Краснодар, Россия

Аннотация. В статье рассматриваются риски и нестабильность, связанные с биржевой торговлей в условиях экономической и геополитической турбулентности. Акцент делается на российский фондовый рынок, где наблюдается расширение доступа неквалифицированных инвесторов, что требует разработки механизмов защиты их капиталов. Проанализированы инструменты для повышения безопасности интернет-трейдинга, включая заградительные меры и классификацию инвесторов на основе капитала. Рассматриваются институциональные реформы, направленные на улучшение финансовой грамотности и минимизацию рисков для начинающих трейдеров. Прогнозируемое влияние предлагаемых мер включает рост средней суммы на счете, увеличение числа активных частных инвесторов и укрепление фондового рынка России.

Ключевые слова: биржевая торговля, фондовый рынок, неквалифицированные инвесторы, инвестиционные риски, интернет-трейдинг, российская экономика.

DEVELOPMENT OF NEW DIRECTIONS OF INTERNET TRADING

Mysev K.S.,

Master's student, Department of Economics and Finance

Kuban State University,

Krasnodar, Russia

Vylegzhanina E. V.,

PhD in Economics, Associate Professor

Kuban State University

Krasnodar, Russia

Abstract. The article examines the risks and instability associated with exchange trading in the context of economic and geopolitical turbulence. The focus is on the Russian stock market, where there is an expansion of access for unskilled investors, which requires the development of mechanisms to protect their capital. Tools for improving the security of online trading are analyzed, including protective measures and investor classification based on capital. Institutional reforms aimed at improving financial literacy and minimizing risks for novice traders are considered. The predicted impact of the proposed measures includes an increase in the average account balance, an increase in the number of active private investors, and a strengthening of the Russian stock market.

Keywords: exchange trading, stock market, unskilled investors, investment risks, online trading, Russian economy.

В условиях высоких рисков, турбулентности и нестабильности мировых и внутренних рынков биржевая торговля является одной из наиболее чувствительных зон экономики к таким факторам, как санкции, изменения ключевой ставки, инфляция, локальные конфликты, экономические эмбарго и многие другие.

Кроме того, характерной особенностью российского фондового рынка является расширение деятельности брокеров и стимулирование выхода на рынок непрофессиональных и неквалифицированных инвесторов. На фоне значительных рисков, которые будут доминировать в российской и мировой

экономике, с точки зрения сохранения сбережений российских неквалифицированных инвесторов рекомендуется выработать комплекс мер и инструментов, направленных на защиту этой категории инвесторов, а также сделать интернет-трейдинг более безопасным.

Анализ рисков и котировок крупнейших компаний, а также индексов Московской биржи и S&P показывает, что высокая волатильность порождает лавинообразные риски, утрату ликвидности и свободных средств. Интернет-трейдингом в основном занимаются домохозяйства и мелкие фирмы, которые инвестируют с целью получения краткосрочной прибыли, часто используя поверхностные и уязвимые стратегии. Более того, современная экономическая теория выделяет упрощённые стратегии, которые ранее были рассмотрены нами в аналитическом разделе исследования, что свидетельствует о низком уровне профессионализма у большинства участников биржевой торговли.

Однако, учитывая, что введение полного запрета на такую деятельность невозможно и противоречило бы законодательству, мы предлагаем создать специальную зону, направленную на развитие компетенций и профессионализма розничных инвесторов. Это особенно важно для сохранения их сбережений и накоплений в условиях высокой турбулентности на фондовом рынке и российской экономике в целом.

Несмотря на выявленные нами риски и угрозы, банки, выступающие посредниками между розничными инвесторами и фондовой биржей, не заинтересованы в сокращении объёма сделок. Это же касается и крупных инвесторов, которые фактически контролируют поведение розничных инвесторов через систему коммуникаций, брендов, PR-акций и т.д. В итоге риски в данной системе в основном ложатся на домохозяйства и малый бизнес, являющихся уязвимыми участниками рынка. На рисунке 1 представлена предлагаемая система изменений на фондовом рынке, направленная на повышение защищённости непрофессиональных инвесторов.

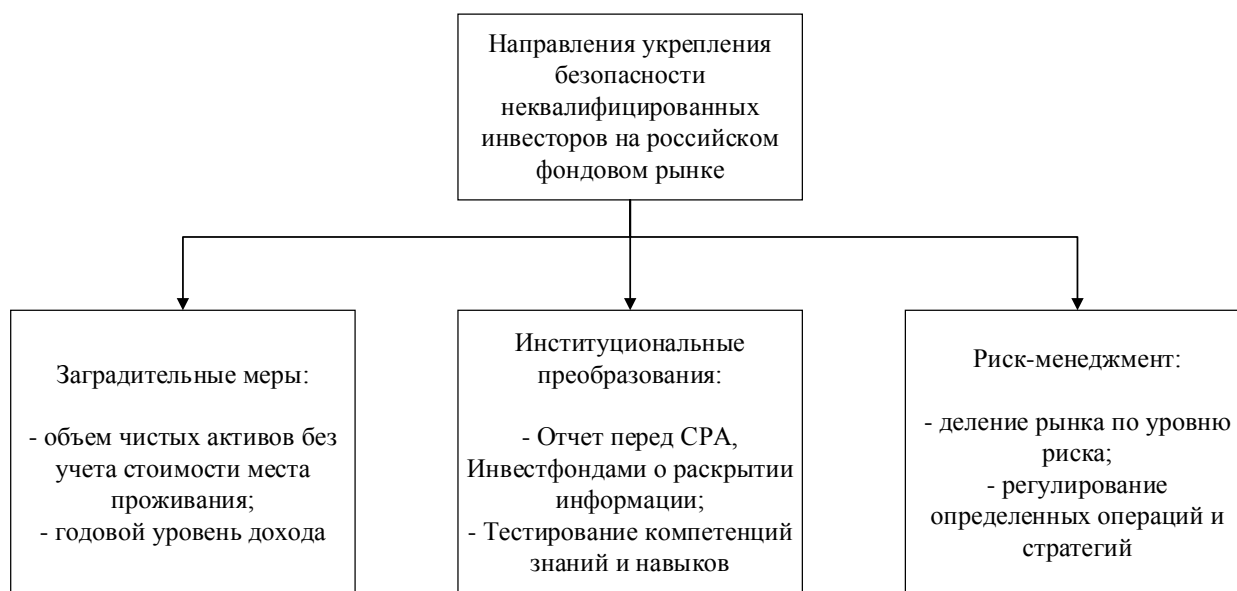


Рис. 1. Направления развития биржевой торговли (составлен автором)

Рассмотрим подробнее каждое направление, начиная с так называемых заградительных мер. Заградительные меры для неквалифицированных или непрофессиональных инвесторов на российском фондовом рынке необходимы для предотвращения значительных потерь. На наш взгляд, деление инвесторов по объёму капитала является эффективным инструментом. Его эффективность состоит в том, что, если у трейдера нет достаточного объема капитала, ему запрещено использовать все инструменты, включая высокорисковые, чтобы избежать долговых ловушек вследствие некомпетентности или отсутствия знаний. Также запрещается использовать торговлю с кредитным плечом, поскольку это множит и без того высокие риски. Таким инвесторам должно быть запрещено использовать кредитное плечо. Все эти инструменты должны оставаться доступными только для квалифицированных инвесторов высшей категории – таких как системные инвесторы, частные инвестиционные и пенсионные фонды, страховые организации, квалифицированные инвесторы, которые могут позволить себе такие риски, имея команду профессионалов. Для

домохозяйств и неквалифицированных инвесторов многие инструменты должны быть закрыты [2].

Ранжирование инвесторов по объёму капитала может базироваться на концепции «богатства» в соответствии с текущими статистическими данными по России. Например, согласно опросам Superjob, россияне считают богатыми людей с ежемесячным доходом от 300 до 500 тысяч рублей, а по данным Росстата, в 2023 году статус «высокообеспеченных» можно присвоить людям с совокупным капиталом около 71 млн рублей. Официально число таких людей зарегистрировано на уровне 53 000 человек, но в реальности их больше, так как многие обладают незарегистрированными активами или занимаются предпринимательством. Для квалифицированного инвестора целесообразно установить минимальный уровень свободного капитала в 60 млн рублей и ежемесячный доход после вычета налогов не менее 500000 рублей.

Далее следует рассмотреть институциональные преобразования. Для классификации инвесторов на профессиональных и непрофессиональных необходимо наделить специальными полномочиями контрольные органы. Например, сбором документов могут заниматься брокеры, инвестиционные фонды, страховые организации и негосударственные пенсионные фонды, которые будут нести ответственность и выполнять функции налоговых агентов. Включение саморегулируемых организаций также целесообразно, так как они могут проводить аттестацию, дополнительное обучение, тренинги и курсы для инвесторов. В широком смысле инвестор должен доказать, что он обладает квалификацией и понимает риски, связанные с высокодоходными инструментами, особенно деривативами. Кандидат на статус профессионального инвестора должен пройти ряд тестов, прослушать курс по основам инвестирования и сдать итоговый экзамен.

Для этого требуется предоставить документы о собственности, доходах и налоговых выплатах за несколько периодов, а также подтвердить знание основ теории инвестирования, специфики различных инструментов и способов их

применения в текущих рыночных условиях. Такой подход поможет сохранить средства инвесторов и уберёжёт их от необоснованного принятия риска.

Ключевым моментом здесь является осознанное принятие риска. Вместе с этим должна быть разработана концепция риск-менеджмента для неквалифицированных инвесторов. Ранее мы рассмотрели возможности квалификации и классификации инвесторов, что отличается от текущей практики, в рамках которой квалификация связана с выдачей тех или иных индивидуальных инвестиционных счетов, что обычно выполняют брокеры, преимущественно банки. Именно банки предоставляют доступ как к более, так и к менее рискованным инструментам инвестирования.

Для недавно зарегистрировавшихся неквалифицированных инвесторов, открывших индивидуальный инвестиционный счёт (любого из трёх возможных типов), следует предложить особую процедуру. Целесообразно создать своеобразную буферную зону с минимальными рисками или зону с максимальным покрытием рисков. Это можно реализовать за счёт ограничения участия таких инвесторов исключительно в торгах консервативными инструментами.

Эти инструменты имеют минимальный уровень риска и помогут защитить средства инвесторов на начальных этапах торговли:

- государственные облигации (ОФЗ);
- муниципальные облигации;
- облигации крупных компаний с высоким кредитным рейтингом (инвестиционного уровня);
- паи фондов денежного рынка;
- облигации федеральных агентств;
- паи индексных фондов (ETF) с низкой волатильностью;
- облигации с фиксированным доходом (корпоративные облигации первого эшелона);

– сберегательные сертификаты и депозитные сертификаты с гарантией возврата.

Эти инструменты помогут обеспечить максимальную защиту от потерь и создать минимальный риск для инвесторов, пока они не приобретут больше опыта и знаний в области фондового рынка.

Эта зона представляет собой сегмент фондового рынка, где разрешено торговать только определёнными видами ценных бумаг с фиксированной или плавающей доходностью, которые отличаются низкой волатильностью, пониженным риском, но и консервативной доходностью. В рамках этой зоны запрещено использование высокорискованных стратегий, таких как скальпинг и другие агрессивные методы торговли. Сделки должны носить более прагматичный и долгосрочный характер, способствуя минимизации колебаний в портфеле ценных бумаг. Это своего рода санитарная зона с пониженным уровнем риска, где инвесторы могут постепенно осваивать различные консервативные инструменты и знакомиться с особенностями рынка. Также запрещено оказывать давление на начинающих инвесторов с помощью стимулирующих акций, кэшбэков и других маркетинговых приёмов. Теперь перейдём к практическим расчётам для оценки эффекта от предложенных мероприятий, исходные данные отобразим в таблице 1.

Таблица 1 – Исходные данные для расчетов [7], [9], [10]

Показатель	Значение
Количество брокерских счетов	55,1 млн
Число физлиц с брокерскими счетами	31,1 млн
Доля активных частных инвесторов	12%
Доля счетов с активами до 10 тыс. руб	22%
Средняя сумма на активном счете	1,8 млн руб
Общая стоимость активов на брокерском обслуживании	8 трлн руб
Количество ИИС	5,8 млн
Средний оборот по ИИС	221,8 млрд руб

Рассмотрим расчёты более подробно:

1) Расчет увеличения числа активных частных инвесторов

Изначально активных инвесторов: $31,1 \text{ млн} * 0,12 = 3,732$

Прогноз увеличения числа активных инвесторов на 3%:
 $3,732 \text{ млн} * 1,03 = 3,844 \text{ млн}$

Прогнозное число активных инвесторов после введения мер: 3,844 млн

2) Расчет изменения средней суммы на активном счете

Начальная средняя сумма на счете: 1,8 млн руб

Прирост средней суммы на 15% (после введения заградительных мер):
 $1,8 \text{ млн руб} * 1,15 = 2,07 \text{ млн руб}$

Средняя сумма на активном счете после введения мер: 2,07 млн руб

3) Расчет изменения общей стоимости активов на брокерском обслуживании

Начальная стоимость активов на брокерском обслуживании: 8 трлн руб

Прогнозируемый прирост на 12%: $8 \text{ трлн руб} * 1,12 = 8,96 \text{ трлн руб}$

Прогнозируемая стоимость активов после введения мер: 8,96 трлн руб

4) Расчет прироста объема торгов для неквалифицированных инвесторов

Доля объема торгов для неквалифицированных инвесторов: 72% (акции)

Прогнозируемый прирост объема торгов для неквалифицированных инвесторов на 10%:

Если общий объем торгов увеличится, объем для неквалифицированных инвесторов составит:

$8,96 \text{ трлн руб} * 0,72 * 1,10 = 7,0944 \text{ трлн руб}$

Прогнозируемый объем торгов для неквалифицированных инвесторов после введения мер: 7,0944 трлн руб

5) Расчет прироста оборота ИИС

Начальный оборот по ИИС: 221,8 млрд руб

Прирост оборота по ИИС на 15%: $221,8 \text{ млрд руб} * 1,15 = 254,07 \text{ млрд руб}$

Прогнозируемый оборот по ИИС после введения мер: 254,07 млрд руб
(таблица 2).

Таблица 2 – Оценка экономического эффекта от внедрения заградительных мер для непрофессиональных инвесторов (рассчитана автором)

Показатель	До введения мер	После введения мер (прогноз)
Число активных частных инвесторов	3,732 млн	3,844 млн
Средняя сумма на активном счете	1,8 млн руб	2,07 млн руб
Общая стоимость активов на брокерском обслуживании	8 трлн руб	8,96 трлн руб
Объем торгов для неквалифицированных инвесторов	6,48 трлн руб	7,0944 трлн руб
Оборот по ИИС	221,8 млрд руб	254,07 млрд руб

Исходя из публичных данных, представленных в аналитических отчетах Московской фондовой биржи, Банка России, Министерства финансов и других профильных организаций, можно заключить, что предложенные меры будут способствовать увеличению среднего размера средств на счетах, росту общего объема торгов, а также увеличению числа активных частных инвесторов. Это, в свою очередь, укрепит фондовый рынок в России, снизит волатильность отдельных показателей и коэффициентов, а также уменьшит вероятность дефолтов по операциям.

Библиографический список:

1. Гасымлы Ш.Ш. Производные ценные бумаги на рынке ценных бумаг // Финансы. - 2023. - №3. - С. 70-74.
2. Данилов Ю.Г. Новая роль фондового рынка в России // Вопросы экономики. - 2024. - №7. - С. 44-56.
3. Комарова А.Н. Особенности торговли российскими ценными бумагами через Интернет // Финансы. - 2023. - №3. - С. 27-29.
4. Козлов, А. А. Интернет-трейдинг: новые вызовы и перспективы // Вопросы экономики. – 2024. – №4. – С. 99–104.

5. Гуманитарный портал: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://gtmarket.ru/ratings/global-innovation-index/info> (дата обращения: 20.09.2024).

6. Система сбора отчетности: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.gks.ru> (дата обращения: 20.09.2024).

7. Московская биржа [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.moex.com> (дата обращения: 20.09.2024).

8. Федеральная налоговая служба Российской Федерации: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.nalog.gov.ru/m23/> (дата обращения: 20.09.2024).

9. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 20.09.2024).

10. Министерство финансов Российской Федерации: [Электронный ресурс]. – URL: <https://minfin.gov.ru/ru/> (дата обращения: 20.09.2024).

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.economy.gov.ru> (дата обращения: 20.09.2024).

12. Информационный портал banki.ru: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.banki.ru> (дата обращения: 20.09.2024).

13. РБК: официальный сайт. – 2024. – URL: <https://www.rbc.ru/newspaper/2020/03/10/5e625ddb9a79475c790a56a2> (дата обращения: 20.09.2024).

Оригинальность 76%