

Бородавко Л.С.
к.э.н., доцент, доцент кафедры финансового и стратегического менеджмента
Иркутского государственного университета путей сообщения
г. Иркутск
Нетесова С.И.

магистрант кафедры финансового и стратегического менеджмента
Иркутского государственного университета путей сообщения
г. Иркутск

Borodavko L.S.
Ph.D., Associate Professor, Department of Financial and Strategic Management
Irkutsk State University of Communications
Irkutsk

Netesova S.I.
Master student of the Department of Financial and Strategic Management
Irkutsk State University of Communications
Irkutsk

ИНВЕСТИРОВАНИЕ И СБЕРЕЖЕНИЯ ГРАЖДАН В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

INVESTMENT AND SAVINGS OF CITIZENS IN MODERN CONDITIONS

Введение

В настоящее время отечественная экономика существует в довольно жестких условиях, обусловленных введенными различными странами санкциями, которые нацелены на деструктуризацию отечественной экономической системы. В результате введения и поддержания этих санкций недружественными странами дальнейшему изменению подвергнуться практически все сектора экономики. Также это сказывается и на населении нашей страны, которое вынуждено сейчас подстраиваться под резко меняющиеся условия. Жесткие санкции против основных отраслей экономики и финансового сектора напрямую затронули инвестиции и сбережения населения. Депозиты и инвестиции населения напрямую связаны с развитием всей экономики, а резко изменившиеся условия существенно сократили возможности граждан в этом направлении. Учитывая тот факт, что введение санкций и ограничений продолжается, данная тема для граждан является крайне актуальной.

Методическая база исследования

Депозиты населения являются частью «длинных» денег в экономике, которые используются субъектами хозяйствования для собственного развития путем привлечения необходимого объема ресурсов на рынке ссудных капиталов. Именно поэтому резкое уменьшение объема депозитов населения может существенно подорвать такую возможность. В сложившихся условиях многие граждане поддались панике и начали забирать свои денежные средства, стараясь сохранить их в условиях ожидания высокой инфляции путем вложения в различные материальные активы.

Инвестирование граждан служит одним из направлений развития частного инвестирования и поддержания стабильности функционирования финансового сектора экономики в части рынка ценных бумаг. Усложнившиеся экономические условия привели к резким падениям котировок акций, облигаций и биржевых фондов, что породило панику среди инвесторов – физических лиц.

Все произошедшие с начала года события изменили картину в области инвестирования и сбережения граждан. Целью данной работы является попытка определить основные тенденции в области инвестирования и сбережения граждан в

сложившихся современных условиях, отягчаемых сложным экономическим положением.

В статье использованы такие методы анализа как логика, дедукция, индукция, аналитический и сравнительный подход. Для выполнения данной работы использовалась открытая официальная статистическая информация и аналитические материалы в области инвестирования и сбережения населения.

Результаты исследования

Рынок ценных бумаг практически моментально отреагировал на изменения экономических условий. 25 февраля капитализация отечественного фондового рынка обновила исторический максимум (рис. 1), индекс ММВБ составил 2 058,12 ед., снизившись с начала года (на 01.03.2022 года индекс составлял 3 852,5 ед.) на 46,6%.

С целью сохранения стабильности ЦБ РФ закрывает торги на фондовом рынке на месяц. Некоторый перерыв в работе фондовой биржи позволил мегарегулятору сосредоточиться на стабилизации финансового сектора в целом. Резкое падение индекса в конце февраля и снижение индекса в целом с начала года связано с паникой, которая охватила участников рынка на фоне заявлений различных стран о введении экономических санкций против экономики России. На фоне этого участники закономерно начали опасаться за сохранность инвестированных капиталов. Некоторые активно продавали имеющиеся в портфеле инструментов, что справедливо привело к падению их котировок.

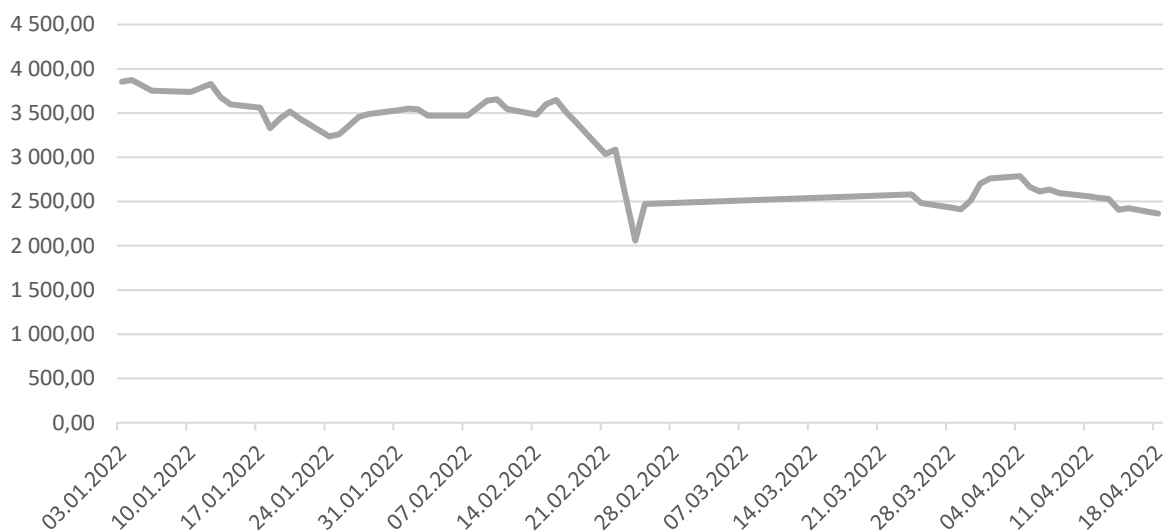


Рисунок 1 Динамика индекса ММВБ за январь-апрель 2022 года, ед. [2]

В момент открытия торгов индекс ММВБ вырос, демонстрируя стабильность положения на фоне наложенных санкций. В настоящее время индекс ММВБ планомерно снижается из-за падения стоимости акций компаний, деятельность которых может серьезно пострадать из-за вводимых экономических санкций. Многие инвесторы продают акции таких компаний, вполне закономерно ожидая ухудшения финансового положения эмитентов.

Наряду с этим некоторые инвесторы ожидают восстановления отечественного фондового рынка, рассчитывая хотя бы на положительную доходность по итогам года. В настоящее время рыночная доходность несравнима с доходностью прошлых лет (рис. 2).

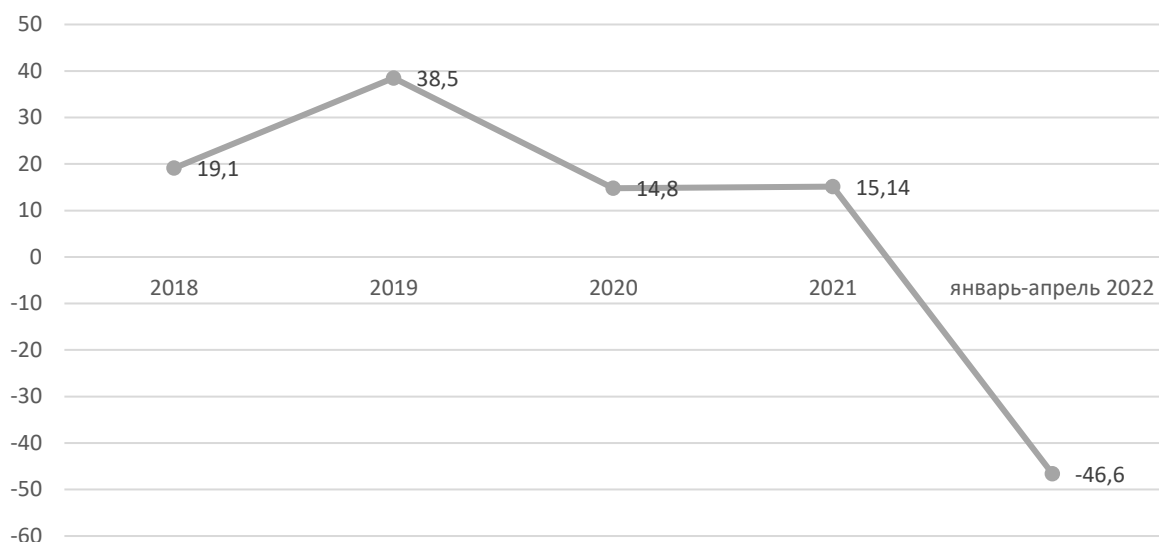


Рисунок 2 Динамика индекса ММВБ за 2018-2022 годы, ед. [2]

Больше всего в результате санкций и опасения инвесторов за сохранность своих инвестиций пострадала финансовая отрасль, ее индекс упал более чем на 50% (табл. 1), что превышает падение индекса всего фондового рынка.

Таблица 1 Падение основных отраслевых индексов фондового рынка [4]

Отрасль	Падение индекса с начала 2022 года
Отрасль электроэнергетики	32%
Отрасль нефтехимии	8%
Финансовая отрасль	52%
Транспортная отрасль	32%
Телекоммуникационная отрасль	32%
Потребительский сектор	34%
Нефтегазовая отрасль	34%
Отрасль металлодобычи	24%

Отрасль нефтехимии показала за последние три с половиной месяца наименьшее падение. Индекс данной отрасли потерял менее 8%. Но если рассматривать динамику данного индекса более подробно, то в настоящее время индекс снижается относительно своего взрывного роста на фоне возобновления торгов на фондовом рынке.

Наиболее предпочтительные отечественными частными инвесторами акции корпораций (рис. 3) существенно подешевели за последние месяцы. Например, акции ВТБ подешевели почти на 60% с начала года; Сбербанк – на 55%; Аэрофлот – на 44%; Северсталь – на 39% [5].



Рисунок 3 Наиболее популярные акции, входящие в «Портфель частного инвестора», составленном на основе анализа обезличенных агрегированных данных по открытым позициям частных инвесторов в наиболее ликвидных акциях фондового рынка Московской биржи за 2021 год, % [2]

Представленные данные позволяют сделать вывод, что происходящие события существенно снизили доходность инвестиционных операций на фондовом рынке, что во многом снижает интерес граждан к данному способу получения пассивного дохода.

Процесс сбережения граждан при помощи банковских депозитов так же оказался под воздействием текущих событий. Объемы совокупных депозитов (юридических и физических лиц) стабильно рос за последнее время (рис. 4).

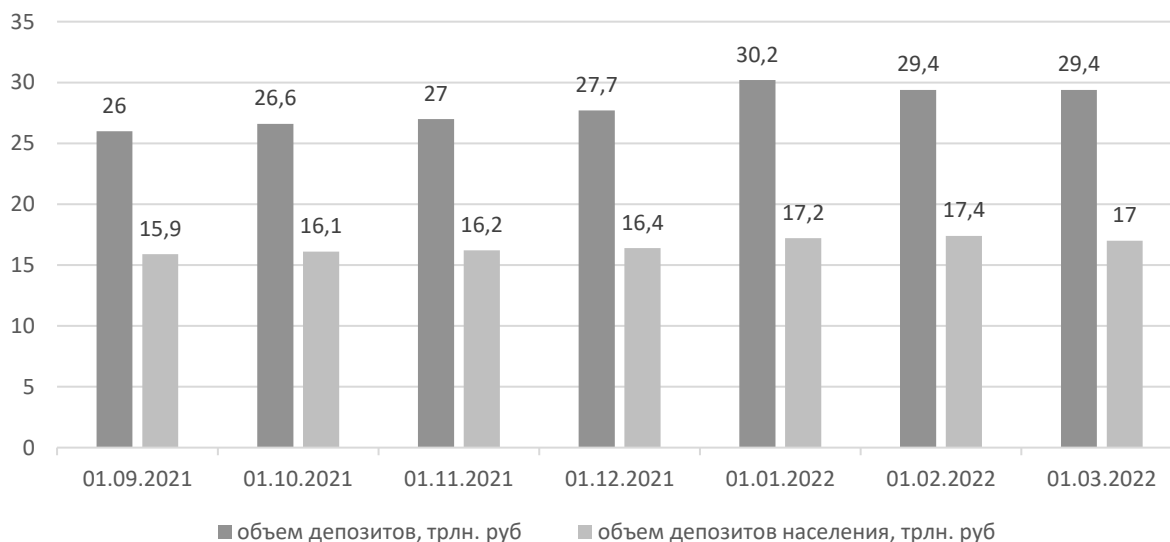


Рисунок 4 Динамика депозитов в России за 2021-2022 годы, трлн. руб. [1]

Это говорит о том, что доверие к банковской системе в нашей стране медленно, но верно растет. Для многих граждан депозиты до сих пор остается надежным способом сохранения накопленных средств, а к инвестированию они относятся весьма настороженно, воспринимая его как очень рискованное действие.

Вместе с тем, на фоне событий конца февраля 2022 года, граждане сняли огромное количество наличных, в том числе с депозитных счетов. По данным мегарегулятора объем наличных денег в обращении рекордно увеличился на 1,39 трлн. руб. [3]. Такого прироста не было в истории ведения статистики ЦБ РФ с 2011 года. Во многом это произошло на фоне разрастающейся паники и опасения, что отечественный банковский сектор может не выдержать анонсированные зарубежными странами санкции, что приведет к потере финансовых ресурсов.

Для стабилизации финансового рынка ЦБ РФ было принято решение об увеличении ключевой ставки. 28 февраля 2022 года Банк России поднял ставку до рекордных 20%, что тут же привело к увеличению ставок по депозитам (рис. 5).

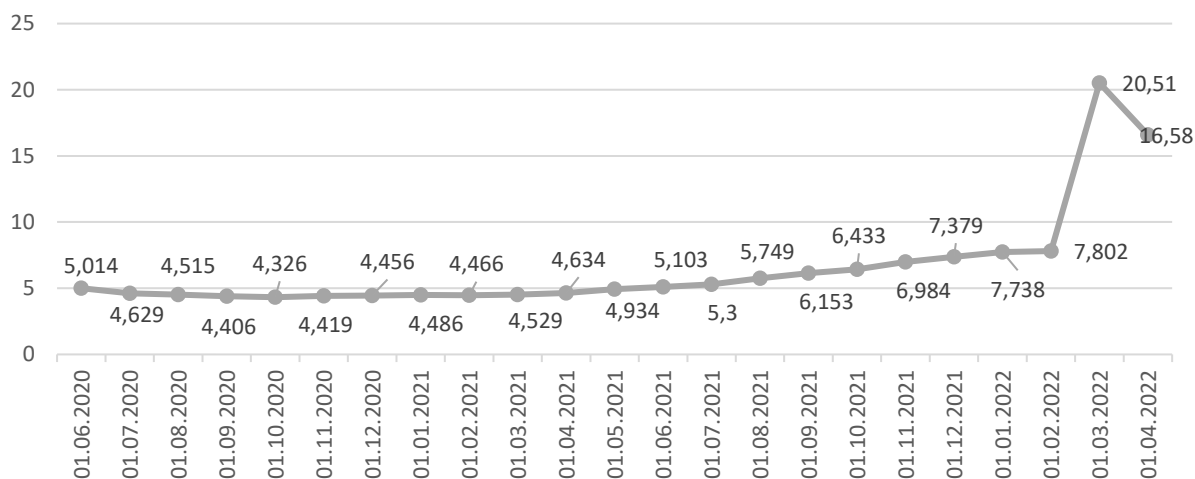


Рисунок 4 Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц за 2021-2022 годы, % [1]

Учитывая данные рис. 4 (динамика депозитов населения), можно сделать вывод, что население на фоне увеличения ставок по депозитам вернуло часть снятых наличных обратно в банки. Статистические данные говорят, что объем депозитов на 1 февраля и на 1 марта 2022 года отличается незначительно. Именно этот факт позволяет говорить о том, что доверие к банковской системе сохранилось на фоне усложняющихся экономических условий. К тому же, многие граждане вполне обоснованно рассудили о том, что банковские инструменты в настоящее время более надежны для обеспечения сохранности финансовых ресурсов, нежели инвестиционные инструменты. Даже с учетом ожидаемой инфляции на уровне 20% [6] в настоящее время депозиты могут хотя бы обеспечить сбережение средств.

К тому же, в начале марта 2022 года ставки по депозитам на срок до 3 месяцев доходили до 23% (с учетом капитализации) (табл. 2).

Вместе с тем по представленным данным отчетливо видно, что банки ожидали, что столь высокая ключевая ставка не будет держаться долго. Именно поэтому при увеличении срока депозита процентная ставка снижается. И действительно, 11 апреля 2022 года ключевая ставка была снижена три процентных пункта до 17%. И это сразу отразилось на снижении ставок по депозитам (табл. 3).

Таблица 2 Максимальные ставки по депозитам по состоянию на 4 марта 2022 года [3]

Банк	Срок вклада		
	3 месяца	6 месяцев	1 год
Сбербанк	21	13	13
ВТБ	-	21,93	9
Альфа-Банк	20,34	19,77	10,47
Газпромбанк	20,44	19,08	13,25
Россельхозбанк	21	21	12
Банк Открытие	21	21	16
Тинькофф Банк	19,56	16,07	10,47
Райффайзенбанк	20,34	14,41	12,68
МКБ	21	20	12
Совкомбанк	23	10	-
Максимальная ставка	23	21,93	16

Таблица 3 Максимальные ставки по депозитам по состоянию на 18 апреля 2022 года [7]

Банк	Максимальная ставка, %	Сумма депозита, руб.	Срок, дней
Морской банк	До 16,1	10 000-5 000 000	91-367
МТС Банк	До 16	От 1 000	91-731
Сбербанк	До 15	От 100 000	30-365
Альфа Банк	До 15	От 10 000	92-1096
Экспобанк	До 17	30 000-20 000 000	90-366
РГСБанк	До 15	От 30 000	91-181
Энерготрансбанк	16	От 50 000	60
РВ	17,2	От 100 000	90
Металлинвестбанк	До 12	От 100 000	181-1100
ДОМ РФ Банк	До 15,5	10 000-3 000 000	91-1100

В настоящее время депозит физические лица могут открыть максимально под 17, 2% годовых. Без сомнения, период высоких ставок по депозитам закончился.

Обсуждение результатов

Представленные данные позволяют говорить о сложных экономических условиях, в которых граждане сейчас находятся при принятии решении о сохранности собственных финансовых ресурсов. Резкое падение индекса ММВБ говорит о том, что уровень неопределенности будущих событий в сфере инвестирования нереально высок.

По графикам отчетливо видно, что падение индекса отечественного фондового рынка началось еще с начала года. Это во многом произошло за счет того, что многие инвесторы активно продавали свои портфели с начала года, опасаясь усложнения экономической ситуации на фоне сообщений средств массовой информации. Резкое его обрушение в конце февраля 2022 года для многих частных инвесторов, которые старались не паниковать на фоне информационного поля об усложнении экономической ситуации, обернулся существенным сокращением капитала. И сейчас, на наш взгляд, уже поздно продавать имеющие в портфеле инструменты, поскольку убытки будут весьма существенны.

При этом существуют отечественные корпорации, акции которых показывают существенную доходность с начала 2022 года. Например, акции ФосАгро выросли с начала года на 16%; акции РОСБАНКА – на 132%; Лензолото – на 71%; Акрон – на 52%; РусГидро – 6% [5]. Это позволяет говорить, что даже сейчас остаются возможности для инвестирования. При этом, можно отметить, что инвесторы, которые активно вкладывали в акции и биржевые фонды иностранных эмитентов не так пострадали в плане доходности.

В настоящее время мнения инвестиционных аналитиков разделились. Одни, опираясь на исторический опыт, говорят, что рынок восстановится. Без сомнения потребуется некоторое время, иногда прогнозы делаются на годы. Но данная группа уверена, что фондовый рынок вновь сможет демонстрировать высокий уровень годовой доходности. Другая часть аналитиков сходится во мнении, что в случае продолжения экономической изоляции финансовый рынок не сможет развиваться. Они считают, что развитие фондового рынка возможно только в условиях открытости и глобализации.

Для граждан депозиты в конце февраля 2022 года были реальным способом сохранения имеющихся денежных средств. Предпринятые мегарегулятором действия для стабилизации финансового сектора экономики показали, что банковский сектор оказался более устойчивым, чем многие предполагали. И даже на фоне активного снижения банками ставок по депозитам можно предположить, что часть средств граждан будет сохранена с учетом изменения покупательной способности денег.

Заключение

По итогам изучения доступной на сегодняшний момент информации можно сделать вывод, что сохранение имеющихся денежных ресурсов гражданами довольно сложная задача. И сейчас как никогда актуальна стратегия диверсификации собственных вложений. Наряду с классическими инструментами инвестирования и депозитами гражданам необходимо, на наш взгляд, задуматься и о вложении в физические активы и бизнес. На фоне отказов многих зарубежных компаний работать на российском рынке, многие ниши остаются пустыми, которые при грамотном подходе и планировании могут занять отечественные организации. Без сомнения, растущая инфляция и высокий уровень неопределенности будущего состояния экономики делают многие прогнозы заранее несостоятельными, но поиск возможностей для сохранения заработанных и накопленных средств все же возможен.

Библиографический список

1. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : офиц. сайт / Центральный банк. – М., 2000. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 18.04.2022)
2. Московская биржа [Электронный ресурс] : офиц. сайт / Мосбиржа. – М., 2011, – Режим доступа: <https://www.moex.com> (дата обращения: 18.04.2022)
3. Медиахолдинг «РБК» [Электронный ресурс] : офиц. сайт / РБК. – М., 1995. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru> (дата обращения 18.04.2022)
4. АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс] : офиц. сайт / ФИНАМ. – М., 2000, – Режим доступа: <https://www.finam.ru> (дата обращения 18.04.2022)
5. ИА «Investfunds» [Электронный ресурс] : офиц. сайт / Investfunds. – М., 2003, – Режим доступа: <https://investfunds.ru/> (дата обращения 18.04.2022)
6. Газета «Ведомости» [Электронный ресурс] : офиц. сайт / Ведомости. – М., 1999, - Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru> (дата обращения 18.04.2022)

7. Сравни. Ру [Электронный ресурс] : офиц. сайт / Сравни.ру. – М., 2009, – Режим доступа: <https://www.sravni.ru> (дата обращения 18.04.2022)