

Шумилина В.Е., кандидат экономических наук, доцент кафедры
«Экономическая безопасность, учёт и право»
Донского Государственного Технического Университета;
Ростов-на-Дону, Россия;

Shumilina.vera@list.ru

Хачатурян М.Ю., ассистент кафедры
«Экономическая безопасность, учёт и право»
Донского Государственного Технического Университета
Ростов-на-Дону, Россия;

A6003338@yandex.ru

Буравлёва А.П., студент 2 курса факультета
«Инновационный бизнес и менеджмент»
Донского Государственного Технического Университета
Ростов-на-Дону, Россия;

aleksandraburavleva8@gmail.com

РИСКИ И УГРОЗЫ СПЕКУЛЯЦИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Аннотация: В статье рассмотрены риски и угрозы, связанные со спекулятивной деятельностью на финансовом рынке. Проводится анализ различных видов спекуляций, включая валютную, фондовую и товарную. Основное внимание уделяется негативным последствиям спекуляций, таким как усиление волатильности, образование ценовых пузырей и провоцирование финансовых кризисов. В статье также рассматриваются методы регуляции, направленные на снижение рисков, связанных со спекуляцией, и способы защиты инвесторов от ее негативных последствий.

Ключевые слова: спекуляция, риски, угрозы, финансовый рынок, инвестирование, финансовая нестабильность, системный риск, кризис.

*Shumilina V.E., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of
the Department of Economic Security, Accounting and Law
DonStateTechnicalUniversity;
Rostov-on-Don, Russia;
Shumilina.vera@list.ru*

*Khachaturian M.Yu., Assistant of the Department
"Economic security, accounting and law"
Don State Technical University
Rostov-on-Don, Russia;
A6003338@yandex.ru*

*Buravleva A.P., 2nd year student of the Faculty
"Innovative business and management"
Don State Technical University
Rostov-on-Don, Russia;
aleksandraburavleva8@gmail.com*

RISKS AND THREATS OF SPECULATION IN THE FINANCIAL MARKET

Annotation: The article examines the risks and threats associated with speculative activity in the financial market. The authors analyze various types of speculation, including currency, stock and commodity. The main focus is on the negative consequences of speculation, such as increased volatility, the formation of price bubbles and the provocation of financial crises. The article also discusses regulatory methods aimed at reducing the risks associated with speculation and ways to protect investors from its negative consequences.

Key words: Speculation, risks, threat, financial market, investment, financial instability, systemic risk, crisis.

Глобализация финансовых рынков, рост цифровизации и автоматизации, повышенная волатильность, появление криптовалют – все это создает благоприятную почву для спекуляций и усиливает риски для финансовой стабильности, что является актуальной проблемой в современном мире.

Спекулятивная активность может привести к образованию "пузырей", которые впоследствии могут лопнуть, вызывая финансовый кризис. Спекуляции также могут искажать цены на товары и услуги, негативно влияя на реальный сектор экономики и усиливая неравенство в обществе. Поэтому исследование рисков и угроз спекуляций на финансовом рынке имеет первостепенное значение для обеспечения финансовой стабильности, защиты инвесторов и повышения эффективности финансовых рынков.

Риски и угрозы спекуляций на финансовом рынке имеют своим предметом анализ спекулятивной активности на финансовых рынках, ее влияние на финансовую стабильность, экономику и общество.

Предметом изучения статьи являются спекулятивные операции, их механизмы, факторы, которые их провоцируют, а также последствия для инвесторов, реального сектора экономики, финансовых институтов и общества в целом.

Цель статьи - проанализировать и раскрыть негативные последствия спекулятивной активности на финансовых рынках.

Спекуляции на финансовом рынке – это игра на повышение или понижение цены активов с целью получения прибыли. Хотя она может приносить значительные доходы, она также несет в себе немалые риски и угрозы, как для отдельных инвесторов, так и для всей финансовой системы.

Риск потери капитала – главный враг спекулянта. Потеря капитала - это главный риск, который всегда висит над спекулянтами на финансовом рынке. Она возникает, когда цена актива, на который делалась ставка, движется в противоположном направлении от прогноза. Это может случиться из-за неверных прогнозов, высокой волатильности рынка, использования кредитного плеча, которое увеличивает потери при неудаче, а также непредсказуемых событий, которые могут резко изменить ситуацию на рынке.

Представьте, что вы покупаете акции компании, надеясь, что их цена вырастет. Но вместо этого она падает, и вы вынуждены продавать их по более низкой цене, чем купили, теряя часть своего капитала. Это и есть потеря капитала.

Потеря капитала может быть небольшая, а может быть и катастрофическая, вплоть до потери всех вложений. Для спекулянта это означает не только упущенную прибыль, но и реальные финансовые потери, которые могут привести к проблемам с долгами и даже к банкротству.

Другим негативным результатом спекулятивных операций на финансовом рынке является образование финансовых пузырей.

Финансовые пузыри, это явление, когда цена актива (акций, недвижимости, криптовалюты и т.д.) значительно превышает ее реальную

стоимость, основанную на фундаментальных факторах. Спекуляции играют ключевую роль в их образовании и раздувании.

Спекулянты часто вкладывают деньги в активы, которые, по их мнению, могут быстро подорожать, что создает искусственный рост спроса и цены. Когда цена начинает расти, другие инвесторы, желая получить прибыль, подключаются к покупке, еще больше повышая спрос и цену. Спекулянты часто используют кредитные средства, увеличивая риск, так как при падении цены актива им придется вернуть долги с процентами. Они игнорируют риски, связанные с инвестициями в переоцененные активы, что приводит к раздуванию пузыря до огромных размеров.

В конце концов, пузырь лопается, цена актива резко падает, и спекулянты теряют свои инвестиции. Это может привести к сокращению инвестиций, падению производства, росту безработицы и финансовым кризисам.

Спекуляции могут создавать нестабильность на рынке, вызывая резкие колебания цен, что затрудняет планирование для инвесторов, предприятий и правительств. Спекуляции на валютном рынке, например, могут негативно влиять на обменный курс национальной валюты, увеличивая инфляцию и подрывая стабильность экономики.

Спекуляции в 1990-х в России появились из-за сочетания стремительной экономической либерализации и слабости институциональной среды. Они были тесно связаны с хаотичной приватизацией, высокой инфляцией, неразвитыми рынками капитала и отсутствием эффективного регулирования. На спекуляции влияли макроэкономические факторы (инфляция, курсы валют, процентные ставки), политическая нестабильность, мировые финансовые тренды и даже психология участников рынка (паника, слухи). В итоге спекуляции привели к усилению экономической нестабильности, крайне неравномерному распределению богатства, росту коррупции и теневой экономики, а также к

формированию олигархического контроля над значительной частью экономики.

Спекуляции в 2000-х годах в России были менее хаотичными, чем в предыдущее десятилетие, но всё ещё играли значительную роль в экономике. Их появление и масштабы были связаны с рядом факторов, таких как рост цен на нефть, развитие финансовых рынков, интеграция в глобальную экономику (Усиление связи российской экономики с мировыми рынками сделало её более уязвимой к глобальным финансовым кризисам и спекулятивным атакам), а также слабость корпоративного управления (Многие российские компании страдали от недостатков корпоративного управления, что делало их привлекательными мишенями для спекулянтов).

Глобальные финансовые кризисы и колебания цен на сырьевые товары, инфляция, валютный курс, процентные ставки, геополитическая нестабильность и санкции способствовали спекулятивным атакам на рубль и другие активы.

Как следствие спекулятивных операций начался глобальный финансовый кризис 2008 года, который наглядно продемонстрировал уязвимость Российской экономики к внешним шокам и спекулятивным атакам.

В целом, спекуляции в 2000-х годах в России представляли собой более сложную и многогранную картину, чем в 1990-х. Они были связаны с развитием финансовых рынков и интеграцией в глобальную экономику, но всё ещё несли в себе риски экономической нестабильности и неравенства,

Спекулятивная активность в 2020-х годах в России обусловлена сложным переплетением глобальных и внутренних факторов. К ним относятся пандемия COVID-19, вызвавшая беспрецедентную волатильность на рынках, геополитическая напряженность, влияющая на курс рубля и цены на сырье, и развитие цифровых технологий, расширяющих доступ к финансовым инструментам. Спекуляции тесно связаны с колебаниями цен на

нефть и газ, санкционной политикой и общим уровнем неопределенности в экономике. На них влияют глобальные финансовые тренды, действия центральных банков, изменения в законодательстве и, безусловно, психологические факторы. В результате спекуляций наблюдаются резкие колебания курсов валют, цен на активы и усиление экономической нестабильности.

Проведённый анализ спекуляций на финансовом рынке позволил выявить ключевые аспекты, которые, для удобства восприятия и дальнейшего анализа, представлены в табличной форме ниже.

Таблица 1-Анализ спекулятивных операций за 3 периода

Год	Предпосылки возникновения спекуляций	Зоны повышенного спекулятивного интереса	Последствия спекулятивных операций
1990-е годы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Глобализация финансовых рынков 2. Развитие финансовых рынков 3. Экономическая нестабильность и неопределённость 4. Валютные кризисы 5. Развитие информационных технологий 6. Новые финансовые инструменты 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Валютный рынок 2. Рынок государственных ценных бумаг (ГКО) 3. Рынок акций 4. Товарные рынки 5. Рынки сырья 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовые кризисы(кризис 1998г. В РФ) 2. Усиление нестабильности на мировых финансовых рынках 3. Рост бедности и социального неравенства 4. Девальвация национальной валюты 5. Банкротства банков и компаний 6. Рост инфляции 7. Сокращение ВВП 8. Увеличение внешнего долга 9. Ухудшение инвестиционного климата
2000-е годы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Глобализация финансовых рынков 2. Геополитическая нестабильность 3. Изменения в макроэкономической политике 4. Бурный рост отдельных секторов 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рынок акций технологических компаний (доткомы) 2. Рынок производных финансовых инструментов (CDO, CDS) 3. Рынок сырьевых 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Мировой финансовый кризис 2008 года 2. Крах рынка недвижимости 3. Банкротства банков и финансовых институтов 4. Глобальная

	экономики 5. Низкие процентные ставки 6. Рост доступности заемных средств	товаров (нефть, золото) 4. Валютные рынки 5. Рынок облигаций государственного долга	рецессия 5. Потеря рабочих мест 6. Увеличение государственного долга 7. Усиление регулирования финансовых рынков 8. Повышенная волатильность на финансовых рынках 9. Изменение инвестиционного климата 10. Усиление популизма и политической нестабильности
2020-е годы	1. Пандемия COVID-19 2. Геополитическая нестабильность 3. Инфляция 4. Рост популярности криптовалют 5. Социальные медиа и информационные пузыри 6. Развитие финансовых технологий 7. Доступность заемных средств	1. Криптовалюты 2. Акции технологических компаний (Amazon, Apple, Google, Microsoft, Meta) 3. Рынок мем-акций 4. Сырьевые товары (энергоносители, металлы) 5. Валютные рынки 6. Рынок облигаций 7. NFT (невзаимозаменяемые токены)	1. Повышенная волатильность рынков 2. "Пузыри" на отдельных рынках 3. Увеличение неравенства 4. Усиление влияния алгоритмического трейдинга 5. Изменение инвестиционных стратегий

Анализ спекулятивных процессов в России за три указанных периода показывает эволюцию их характера и масштабов, тесно связанную с трансформацией экономической и политической системы страны. В 1990-е годы спекуляции были следствием хаотической приватизации и слабости институтов, приводя к резким экономическим колебаниям и неравенству. 2000-е годы характеризовались более развитыми финансовыми рынками, но сохранялась уязвимость к внешним шокам и несовершенству регулирования, что проявлялось в кризисе 2008 года. Наконец, 2020-е годы демонстрируют

сочетание глобальных факторов (пандемия, геополитическая напряженность) и развития цифровых технологий, усиливающих волатильность и роль спекуляций в экономической нестабильности. Несмотря на разницу в масштабах и механизмах, во всех трёх периодах спекуляции оказывают существенное влияние на российскую экономику, усиливая неравенство и нестабильность, при этом их точная количественная оценка остается сложной задачей из-за методологических трудностей.

Для минимизации последствий спекуляций необходимо комплексное воздействие, включающее укрепление финансовой стабильности, прозрачность рынков, развитие эффективных регуляторных механизмов, повышение финансовой грамотности и создание институтов, способных противостоять манипуляциям и спекулятивным атакам. Важна также работа со средствами массовой информации, чтобы минимизировать распространение недостоверной или искажённой информации, которая может подстегивать спекулятивные настроения. Образование и информирование инвесторов о возможных рисках и последствиях спекулятивных действий также является важным элементом. В конечном счёте, нужно стремиться к тому, чтобы экономика была более устойчивой к спекулятивным шокам, что требует комплексного подхода и долгосрочной работы.

Использованные источники:

1. Джесси Ливермор «Торговля акциями. Классическая формула тайминга, управления капиталом и эмоциями», 2010.-85 с.
2. Герчик Александр «Курс активного трейдера: Покупай, продавай, зарабатывай», 2022-183с.
3. Бовсуновский Игорь «Инвестиции VS спекуляции. Лотереи», 2022-9с.
4. Тернер Тони «Краткосрочный трейдинг на фондовом рынке», 2022-63с.
5. Валеев Ренат «Искусство трейдинга. Практические рекомендации для трейдеров с опытом» 2022-127с.

6. Джеффри Кац, Донна Маккормик «Энциклопедия торговых стратегий», 2002-260 с.
7. Асват Дамодаран «Инвестиционные байки. Разоблачение мифов о беспроигрышных биржевых стратегиях», 2007- 233 с.
8. Официальный сайт Центрального Банка России: [Электронный ресурс].
URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=14067>

References:

1. Jesse Livermore "Stock Trading. The Classic Formula for Timing, Capital Management, and Emotions", 2010.-85 p.
2. Gerchik Alexander "Active Trader's Course: Buy, Sell, Earn", 2022-183 p.
3. Bovsunovsky Igor "Investments VS Speculation. Lotteries", 2022-9 p.
4. Turner Tony "Short-Term Trading in the Stock Market", 2022-63 p.
5. Valeev Renat "The Art of Trading. Practical Recommendations for Experienced Traders" 2022-127 p.
6. Jeffrey Katz, Donna McCormick "Encyclopedia of Trading Strategies", 2002-260 p.
7. Aswath Damodaran "Investment Tales. Debunking the myths about win-win stock exchange strategies, 2007- 233 p.
8. Official website of the Central Bank of Russia: [Electronic resource].
URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=14067>