

Стащук Дмитрий Сергеевич,

студент,

Образовательная программа «Финансы и кредит»,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

Ефимов Валерий Денисович,

студент,

Образовательная программа «Финансы и кредит»,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

Луговцов Роман Юрьевич,

кандидат экономических наук, доцент, Кафедра финансов,

денежного обращения и кредита,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

РИСКИ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ В 2024 ГОДУ

Аннотация:

В статье рассматриваются основные риски, с которыми могут столкнуться частные инвесторы на российском фондовом рынке в 2024 году.

Ключевые слова:

Риски инвестиций, фондовый рынок России, частные инвесторы, макроэкономическая волатильность, анализ рисков.

Российский фондовый рынок, как и любой другой, представляет собой сложную сеть возможностей и потенциальных ловушек. За последнее десятилетие на нём наблюдается 4 периода высокой волатильности торгуемых активов, которые были обусловлены такими критическими для страны событиями, как кризис 2014 и 2015 года, пандемия 2020 года и начало специальной военной операции в 2022 году [1], [2], [3].

Инвестиционные решения, особенно на фондовом рынке, во многом определяются анализом и интерпретацией различных рыночных индексов. Эти индексы дают ценную информацию о волатильности определенных товаров и рынка в целом, являясь для инвесторов важнейшими инструментами управления рисками и максимизации прибыли. В российском контексте особое значение имеют три индекса:

1. OVX (индекс волатильности нефти),
2. GVZ (индекс волатильности золота),
3. RVI (индекс волатильности российского рынка).

Индекс волатильности нефти измеряет ожидания рынка в отношении 30-дневной волатильности цен на нефть. Учитывая, что Россия является одним из ведущих мировых производителей нефти, индекс OVX является важным инструментом для инвесторов, работающих на российском фондовом рынке. Он позволяет прогнозировать будущие изменения цен на нефть, что может иметь значительные последствия для динамики акций нефтезависимых компаний и рынка в целом. Когда OVX высок, это указывает на более высокую ожидаемую волатильность и потенциально более высокий риск. И наоборот, более низкий показатель OVX указывает на более низкую ожидаемую волатильность, что часто сигнализирует о более стабильной инвестиционной среде.

Индекс волатильности золота функционирует так же, как и OVX, но фокусируется на рынке золота. Золото часто выступает в качестве безопасного актива, а его цена может быть индикатором экономической стабильности или нестабильности. В России добыча золота является важной отраслью промышленности, поэтому GVZ - важный инструмент для инвесторов. Высокие показатели GVZ свидетельствуют о более высокой ожидаемой волатильности цен на золото, в то время как низкие показатели GVZ указывают на более низкую ожидаемую волатильность. Инвесторы используют эту информацию для оценки риска и принятия решений о

покупке или продаже акций, связанных с золотом. Например, в периоды высокой волатильности GVZ инвесторы могут покупать золото в качестве хеджирования от возможных спадов на рынке.

В целом, индексы волатильности цен на нефть и золото имеют важное значение для анализа фондовых рынков России по следующим причинам:

1. Нефть является одним из ключевых экспортных товаров России. Цены на нефть сильно влияют на поступления валюты в российский бюджет и динамику ВВП. Высокая волатильность цен на нефть увеличивает макроэкономическую нестабильность и политические риски для инвесторов.

2. Многие крупные российские нефтяные компании (ЛУКОЙЛ, Роснефть, Сургутнефтегаз и др.) входят в основные индексы российского рынка. Их котировки и прибыльность сильно зависят от цен на нефть. Волатильность нефти может негативно сказаться на динамике этих компаний.

3. Цены на золото исторически служили для российских инвесторов инструментом для диверсификации и защиты от рисков обесценения национальной валюты. Понимание волатильности золота помогает прогнозировать спрос на этот актив в России.

4. Санкции против РФ увеличили макроэкономическую нестабильность и спрос на золото как на альтернативный актив. Его ценовая волатильность тесно связана с инвестиционным климатом в РФ.

Кроме этого, также важно учитывать индекс волатильности российского фондового рынка в анализе с точки зрения инвесторов в РФ. Его важность заключается в следующем:

1. Индекс волатильности отражает степень риска и колебаний рынка. Повышенная волатильность свидетельствует об ухудшении инвестиционного климата и предполагает более высокую вероятность потерь для инвесторов.

2. Российский рынок наиболее подвержен влиянию геополитических и макроэкономических факторов (санкции, цены на нефть и т.д.). Изменения в индексе волатильности позволяют своевременно оценить риски и отреагировать.

3. Большинство российских инвесторов владеют активами именно на внутреннем рынке. Динамика индекса волатильности непосредственно сказывается на ценности их портфелей.

4. В условиях повышенной волатильности инвесторам следует более тщательно контролировать состав портфеля и использовать инструменты хеджирования рисков.

5. Анализ изменений индекса позволяет прогнозировать динамику рынка и макрориски для России, что критично для принятия инвестиционных решений.

Индекс волатильности российского рынка, измеряет ожидаемую волатильность российского фондового рынка за 30-дневный период. Он рассчитывается на основе цен опционов на индекс Российской торговой системы (РТС). Индекс RVI является важным инструментом для инвесторов, поскольку он дает полное представление об ожидаемой волатильности на российском финансовом рынке. Высокий показатель RVI указывает на то, что ожидаются значительные изменения цен, что свидетельствует о повышенном риске. И наоборот, низкий показатель RVI говорит о том, что рынок ожидает менее резких изменений цен, что указывает на более стабильную обстановку. Инвесторы используют RVI для оценки настроений на рынке и соответствующей корректировки своих инвестиционных стратегий.

Понимание и включение этих индексов в анализ позволяет инвесторам принимать взвешенные решения, эффективно управлять рисками и потенциально добиваться более высоких доходов. Поскольку российский финансовый рынок продолжает развиваться, значение этих индексов при принятии инвестиционных решений, скорее всего, останется значительным, именно мы полагаемся на упомянутые индексы в определении степени важности рассмотрения рисков сегодня.

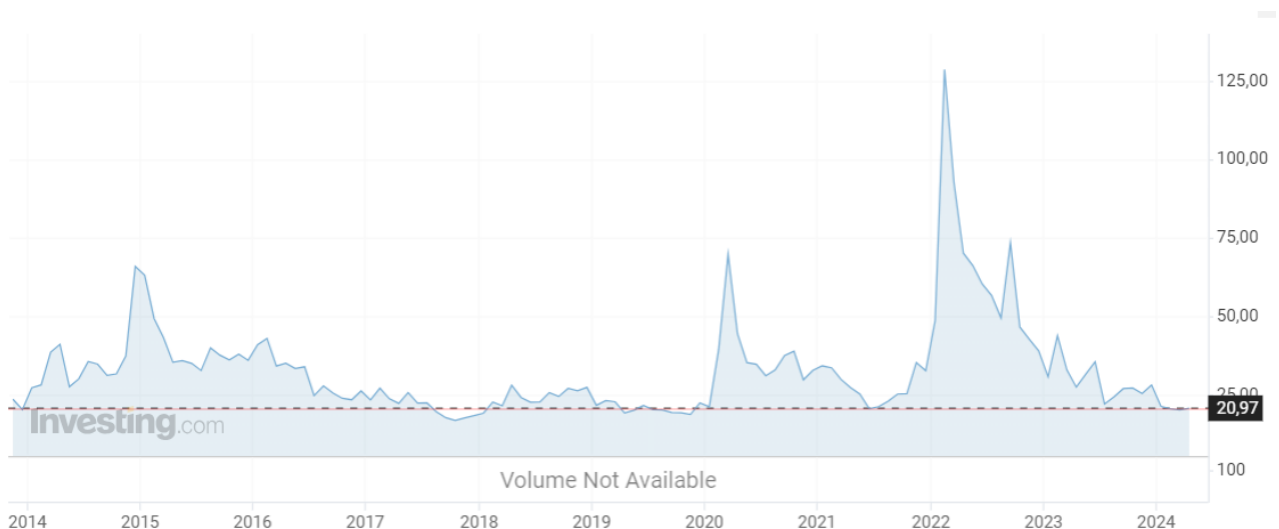


Рисунок 1 – Динамика индексов волатильности RVI [4]

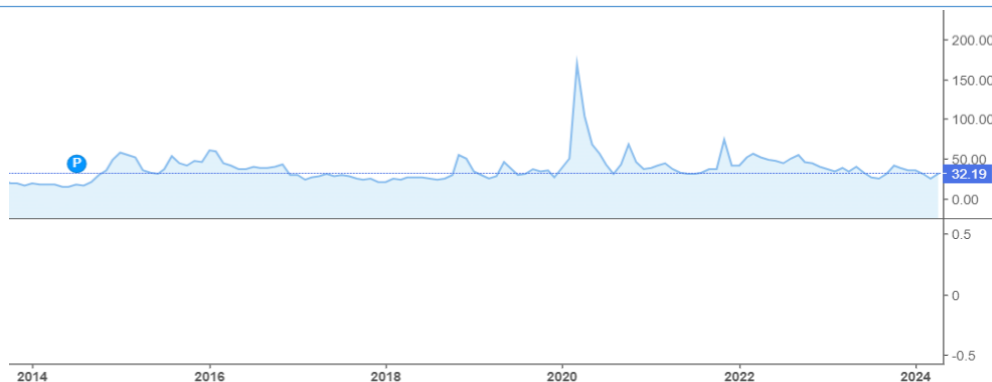


Рисунок 2 – Динамика индексов волатильности OVX [5]



Рисунок 3 – Динамика индексов волатильности GVZ [6]

Для сравнения, на рисунках 1, 2 и 3 можно наблюдать динамику упомянутых индексов. Примечательно, что одинаково сильный всплеск среди всех трех индексов произошел в 2020 году, поскольку проблема Ковид-19 коснулась всего человечества, однако начало СВО оказало сильное влияние только на RVI и GVZ. Волатильность индекса OVX возросла незначительно.

Согласно рисунку 1, в настоящее время наблюдается низкая волатильность индекса RVI, но ещё недавно, в 2022 году, российский фондовый рынок достиг максимальной степени волатильности в контексте последних 10 лет. Это объясняется санкциями западных стран, которые были введены в ответ на действия России на территории Украины. И, хотя, в 2014 году сценарий был схож с текущим, следовало бы предположить, что было бы достаточным учесть риски этого периода в нынешних реалиях, однако последствия санкций отличаются кардинально – индекс волатильности российского рынка в 2022 году практически в 2 раза выше. Отсюда следует, что «Чёрный лебедь», который сформулировал Н.Н. Талеб, стал реальностью для россиян [7]. Таким образом, необходимость всестороннего анализа рисков становится все более насущной.

В данном исследовании будут рассмотрены различные виды рисков, с которыми частные инвесторы могут столкнуться на российском фондовом рынке в 2024 году, потенциальные последствия этих рисков и возможности, которые могут возникнуть в связи с ними. Анализ будет сфокусирован на трех основных факторах: экономические, геополитические и законодательные силы, продолжительности размещения и типа портфеля. Кроме того, во внимание будет приниматься возраст инвестора, ведь, согласно теории поведенческой экономики, он оказывает непосредственное влияние на поведение инвестора в критической ситуации.

Согласно классическому подходу к определению рисков, на фондовом рынке существует три группы рисков, которые, в свою очередь, могут быть разделены на подвиды. Рассмотрим каждый из них в контексте срока размещения, типа портфеля и возраста инвестора:

1. Операционные риски:

- Риск технического сбоя.

Этот риск связан с возможностью сбоя или отказа технических систем, используемых на фондовом рынке. Например, сбой торговой платформы или системы расчетов может привести к проблемам с исполнением сделок или расчетами. Так, совсем недавно, «Йеменские хуситы повредили четыре международных подводных кабеля в Красном море», это сказалось на работоспособности многих сервисов, что в потенциале делает риск технического сбоя - достаточно существенным [8].

Для инвесторов всех возрастов, независимо от продолжительности размещения и типа портфеля, риск технического сбоя может привести к потере возможности исполнения сделок или задержке расчетов. Однако, молодые инвесторы с долгосрочными инвестиционными горизонтами и диверсифицированными портфелями могут иметь больше времени и гибкости для оправления от таких сбоев.

2. Систематические риски:

• Инфляционный риск:

Этот риск связан с возможностью потери покупательной способности денег из-за инфляции. Высокая инфляция может негативно сказаться на ценах на фондовом рынке и уменьшить реальную стоимость активов, а также по отношению к акциям имеет многополярную форму. Защитные активы будут расти в цене, например, золото, акции нефтяного, энергетического сектора, валюты других стран. Акции IT сектора будут в упадке, так как при высокой инфляции высокий тренд на сохранение капитала, а не на рискованные инвестиции. Инфляция может оказать влияние на всех инвесторов, особенно на тех, у кого долгосрочные инвестиции и финансовые цели. Молодые инвесторы могут быть более устойчивыми к инфляционным рискам, поскольку у них есть больше времени для роста инвестиций. Однако, пожилые инвесторы или те, кто имеет фиксированный доход, могут быть более уязвимыми перед инфляцией.

• Геополитические риски:

Этот риск возникает из-за нестабильности политической ситуации в мире. Например, конфликты, войны или санкции могут создавать неопределенность на фондовом рынке и вызывать в лучшем случае колебание цен на активы или в худшем – полная заморозка иностранных активов, как и произошло в 2022г. [9].

Геополитические риски могут повлиять на различные типы инвесторов в разной степени. Инвесторы с краткосрочными инвестиционными горизонтами и активными торговыми стратегиями могут быть более чувствительными к геополитическим событиям, которые могут вызывать колебания на рынке. Более консервативные инвесторы могут предпочитать диверсифицировать свой портфель, включая активы из разных регионов, чтобы снизить геополитические риски.

• Процентный риск:

Этот риск связан с изменениями процентных ставок. Изменения в уровне процентных ставок могут повлиять на стоимость активов и доходность инвестиций на фондовом рынке. Процентный риск может иметь различное влияние на инвесторов разного возраста. Молодые инвесторы с более длительным временным горизонтом могут лучше переносить изменения процентных ставок, так как у них есть больше времени для восстановления от потенциальных потерь. Старшие инвесторы, находящиеся ближе к пенсии или нуждающиеся в стабильном доходе, могут быть более чувствительны к изменениям процентных ставок. Изменения процентных ставок могут оказывать наибольшее влияние на долгосрочные инвестиции, особенно те, которые связаны с облигациями или другими долговыми инструментами. Чем дольше срок размещения, тем больше возможностей для воздействия изменений процентных ставок на стоимость активов. Изменения процентных ставок могут оказывать разное влияние на различные типы портфелей. Например, консервативные портфели, состоящие в основном из облигаций и других фиксированных доходов, могут быть более чувствительны к изменениям процентных ставок, чем агрессивные портфели с большей долей акций.

Так, при увеличении процентной ставки, растет стоимость активов золотодобывающих, нефтеперерабатывающих и энергетических компаний, а также банков, но при её уменьшении повышается стоимость активов IT-компаний.

• Риск изменений в законодательстве РФ:

Этот риск возникает из-за возможных изменений в законодательстве Российской Федерации, которые могут повлиять на правила и регуляцию фондового рынка. Новые законы или правила могут создать неопределенность и влиять на инвестиционную активность.

Риск изменений в законодательстве может иметь одинаковое влияние на инвесторов разного возраста. Однако, молодые инвесторы могут быть более гибкими и адаптивными к новым правилам и регуляциям, в то время как старшие инвесторы, имеющие более консервативный подход, могут испытывать большую неопределенность и осторожность.

Риск изменений в законодательстве может быть более значительным для долгосрочных инвестиций, так как новые правила могут вступить в силу во время действия инвестиционного продукта. Краткосрочные инвестиции могут быть менее подвержены риску изменений в законодательстве.

Риск изменений в законодательстве может оказывать влияние на различные типы портфелей. Например, портфели, содержащие акции компаний, которые могут быть затронуты изменениями в отраслевом законодательстве или регуляции, могут испытывать большую неопределенность и колебания в ценах акций.

3. Несистематические риски:

• Кредитный риск:

Этот риск связан с возможностью дефолта или невыполнения обязательств со стороны заемщиков или эмитентов ценных бумаг. Инвесторы на фондовом рынке могут столкнуться с потерями, если компания или заемщик, в которые они инвестировали, не выполняет свои обязательства.

Кредитный риск может иметь различное влияние на инвесторов в зависимости от их возраста, продолжительности размещения и типа портфеля. Обычно, молодые инвесторы с долгосрочными инвестициями и агрессивными портфелями могут быть более готовы к риску дефолта и более гибкими в плане восстановления от потенциальных потерь. Старшие инвесторы, особенно те, находящиеся ближе к пенсии, могут предпочитать более стабильные инвестиции с меньшим кредитным риском.

- Страновой риск:

Этот риск связан с нестабильностью политической или экономической ситуации в определенной стране. Политические кризисы, изменения в правительстве или экономические проблемы могут повлиять на фондовый рынок и цены на активы. Страновой риск может иметь различное влияние в зависимости от конкретной страны и политической или экономической ситуации. Инвесторы всех возрастов могут испытывать влияние странового риска, но молодые инвесторы с более длительным временным горизонтом могут иметь больше гибкости для преодоления временных колебаний на рынке. Больше всего застрахованы инвесторы с диверсифицированными портфелями, имеющими активы разных стран.

- Валютный риск:

Этот риск возникает из-за возможных изменений в обменных курсах валют. Если инвесторы владеют активами в иностранной валюте, изменения в обменных курсах могут повлиять на их стоимость и доходность при конвертации в родную валюту. Валютный риск может иметь различное влияние на инвесторов в зависимости от их возраста, продолжительности размещения и типа портфеля. Если инвесторы имеют активы в иностранной валюте, изменения обменных курсов могут влиять на их стоимость при конвертации в родную валюту. Молодые инвесторы с долгосрочными инвестициями могут иметь большую способность переносить валютные колебания, в то время как старшие инвесторы, особенно те, нуждающиеся в стабильном доходе, могут предпочитать более защищенные от валютных рисков инвестиции.

Валютный риск может иметь различное влияние на инвесторов в зависимости от их стратегии. Валютная стратегия при значительном изменении может показывать упадок или же полностью рухнуть, когда правительство запретит конвертировать валюту недружественных стран. Наглядный пример был в 2022 году, когда, Центральный ввел ограничение на продажу, покупку, снятие наличных, а также переводы за рубеж в виде иностранной валюты.

- Временной риск:

Этот риск связан с возможными изменениями во временных рамках или сроках исполнения сделок на фондовом рынке. Например, задержки в расчетах или исполнении сделок могут повлиять на инвестиционные стратегии и результаты. Такой риск может иметь различное влияние в зависимости от индивидуальных факторов инвестора, но в целом он может быть особенно важным для инвесторов с краткосрочными инвестициями или срочными финансовыми обязательствами. Задержки в расчетах или исполнении сделок могут повлиять на инвестиционные стратегии и результаты, особенно для тех, кто полагается на определенные суммы в определенные сроки.

Проанализировав каждый риск, становится несомненной и безоговорочной важность обеспечения безопасного функционирования фондового рынка в России. Защита инвесторов и регулирование рисков - важнейшие аспекты любой процветающей инвестиционной среды. Они обеспечивают необходимые гарантии, которые дают инвесторам уверенность в том, что они могут участвовать в рынке. Фондовый рынок является важным сегментом финансовой системы страны и играет ключевую роль в привлечении инвестиций, обеспечении доступа к капиталу для компаний и создании условий для формирования инвестиционного портфеля граждан.

Для эффективного функционирования российского фондового рынка был принят Федеральный закон № 39 "О рынке ценных бумаг" [10]. Он устанавливает правила и стандарты для деятельности на фондовом рынке, обязывает компании предоставлять информацию о своей финансовой деятельности и соблюдать требования прозрачности.

ФЗ РФ № 39 был принят с целью создать условия для развития прозрачного и эффективного фондового рынка, обеспечив защиту прав инвесторов и интересов участников на основе принципов свободы договора, равенства, конкуренции. Закон определяет понятия ценных бумаг, включая акции, облигации и паи, устанавливает требования к их выпуску и обращению. Также установлены лицензионные требования для участников рынка, обеспечивающие должный профессионализм. Раскрывается необходимость прозрачной информации о компаниях-эмитентах. Регулируются правила организованных торгов и механизмы ликвидности. Защищаются права инвесторов через информирование, предотвращение манипуляций и механизмы жалоб. Установлены правила для инвестиционных фондов и управляющих компаний. Введены меры ответственности, включая штрафы и наказания, поддерживающие дисциплину на рынке.

Следует отметить, что Федеральный закон № 39 является важным инструментом защиты инвесторов и регулирования рисков в Российской Федерации. Он создает нормативную базу, способствующую прозрачности и справедливости на рынке ценных бумаг и тем самым укрепляющую доверие инвесторов. Строгие требования к раскрытию информации, механизмы компенсации и меры по регулированию рисков способствуют созданию стабильной и безопасной инвестиционной среды.

Поскольку российский финансовый рынок продолжает развиваться, роль Федерального закона № 39 в формировании устойчивой и привлекательной инвестиционной среды трудно переоценить, однако он не способен в полной мере или своевременно уберечь инвестора от некоторых рисков. Отсюда возникает справедливый вопрос, касающийся того, какие действия следует предпринимать и каких правил следует придерживаться инвестору, чтобы обезопасить себя от неблагоприятных событий и минимизировать риски на фондовом рынке.

В текущих непростых экономических условиях инвесторам необходимо пристально следить за соблюдением фундаментального принципа диверсификации активов. Хотя его реализация и требует больших усилий со стороны инвесторов, этот принцип является ключевым для снижения рисков. Нельзя сосредотачивать всю свою инвестиционную деятельность только на одной стране, в рамках одной валюты или конкретного брокера, а также в единственной сфере бизнеса. Инвесторам следует регулярно отслеживать последние новости, касающиеся политической и экономической ситуации в разных странах, отраслях и компаниях. Также необходим тщательный анализ публикуемой отчетности компаний и макроэкономических показателей развития стран и регионов. Слежение за глобальными рисками поможет своевременно скорректировать структуру портфеля в направлении его достаточной диверсификации в рамках принципа разумного распределения активов по различным классам, секторам, валютам и географическим зонам.

В настоящее время фондовый рынок России играет ключевую роль в финансовой системе страны, являясь одним из важнейших источников привлечения инвестиций в экономику. По словам Президента РФ В.В.Путина на встрече с федеральным собранием, планируется провести ряд мероприятий по развитию российского фондового рынка, включая удвоение его капитализации к 2030 году [11]. Также обсуждались планы по проведению первичных публичных предложений акций (ИПО) перспективных отечественных технологических компаний в приоритетных секторах экономики. Стоит отметить, что индекс Московской биржи вырос по итогам прошлого года на 44% несмотря на санкционные ограничения для российских эмитентов на зарубежных фондовых площадках [12]. Это говорит о высоких темпах развития и позитивных перспективах российского фондового рынка в среднесрочной перспективе.

В заключение хотелось бы подчеркнуть важность учета различных рисков при анализе российского фондового рынка в 2024 году. Риски на фондовых рынках значительно усилились в период пандемии COVID-19 и в последующий период неопределенности. В то время как западные страны активно поддерживали экономику, в России ситуация складывалась иначе. Лишь в постковидный период российский рынок привлек внимание местных инвесторов, стремящихся сохранить капитал. Введение санкций в 2022 году поставило российский рынок в изоляцию от зарубежных активов и капитала. Для рядовых инвесторов, не обладающих глубокими знаниями, возникли прежде немыслимые риски. В этих условиях анализ возможных рисков, таких как геополитическая нестабильность, волатильность курсов валют и цен на сырье, инфляция и пр., приобретает особую актуальность. Подводя итог, следует отметить, что в 2024 году оценка перспектив российского фондового рынка должна строиться с учетом всех ключевых рисков текущей макроэкономической ситуации для принятия обоснованных инвестиционных решений

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ведомости. 2015. Валютный кризис 2014-2015 гг. URL: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2015/01/12/valyutnyj-krizis-20142015-gg> (дата обращения: 07.04.2024);
2. Tinkoff Journal. Как коронавирус повлиял на мировую экономику: последствия для США, Европы, России и Китая. URL: <https://journal.tinkoff.ru/covid-economy/> (дата обращения: 07.04.2024);
3. ТАСС. 2022. Влияние последствий СВО на экономику России оказалось более умеренным, чем ожидалось. URL: <https://tass.ru/ekonomika/18269987> (дата обращения: 07.04.2024);
4. Investing.com. График российского индекса волатильности (RVI). URL: <https://ru.investing.com/indices/russian-vix-chart> (дата обращения: 07.04.2024);
5. Investing.com. График CBOE Crude Oil Volatility. URL: <https://ru.investing.com/indices/cboe-crude-oil-volatility-chart> (дата обращения: 07.04.2024);
6. Investing.com. График CBOE Gold Volatility. URL: <https://ru.investing.com/indices/cboe-gold-volatility-chart> (дата обращения: 07.04.2024);
7. SecretMag. Что такое «чёрный лебедь». Объясняем простыми словами. URL: <https://secretmag.ru/enciklopediya/chto-takoe-chyornyi-lebed-obyasnyаем-prostymi-slovami.htm> (дата обращения: 07.04.2024);
8. Mir24. 2023. Хуситы повредили четыре подводных кабеля в Красном море. URL: <https://mir24.tv/news/16581914/husity-povredili-chetyre-podvodnyh-kabelya-v-krasnom-more#:~:text=%D0%99%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B5%20%D1%85%D1%83%D1%81%D0%B8%D1%82%D1%8B%20%D0%BF%D0%BE%D0%B2%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%B8%D0%BB%D0%B8%20%D1%87%D0%B5%D1%82%D1%8B%D1%80%D0%B5%20%D0%BF%D0%BE%D0%B4%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D0%BD%D1%8B%D1%85,%D0%BC%D0%B5%D0%B6%D0%B4%D1%83%20%D0%A1%D0%B0%D1%83%D0%B4%D0%BE%D0%B2%D1%81%D0%BA%D0%BE%D0%B9%20%D0%90%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%B8%D0%B5%D0%B9%20%D0%B8%20%D0%94%D0%B6%D0%B8%D0%B1%D1%83%D1%82%D0%B8> (дата обращения: 07.04.2024);
9. BCS-express. 2022. СПб Биржа пояснения для инвесторов в связи с предписанием Банка России от 30 мая 2022. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/spb-birzha-poiasheniia-dlia-investorov-v-svizi-s-predpisaniem-banka-rossii-ot-30-maia-2022> (дата обращения: 07.04.2024);

10. КонсультантПлюс. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция). URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 07.04.2024);
11. Гарант.ru. Постановление Правительства РФ от 22.08.2007 N 555 (ред. от 28.11.2022) "Об утверждении Правил выдачи разрешений на осуществление инвестиционной деятельности в Российской Федерации". URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/408525335/> (дата обращения: 07.04.2024);
12. Quote. Ру. 2023. Еврооблигации: рынок спотового кредита не выходит из кризиса. URL: <https://quote.ru/news/article/658d7b669a7947307cd2d347> (дата обращения: 07.04.2024).

Stashchuk Dmitry S.,

student,

educational program "finance and credit",

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

Efimov Valeriy D.,

student,

educational program "finance and credit",

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

Lugovtsov Roman Y.,

phd in economics, assistant professor,

department of finance, money circulation and credit,

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

RISKS FOR PRIVATE INVESTORS IN 2024

Abstract:

The article discusses the main risks that private investors may face in the Russian stock market in 2024.

Keywords:

Investment risks, Russian stock market, private investors, macroeconomic volatility, risk analysis.