

ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ИНВЕСТОРОВ В УСЛОВИЯХ
РАЗВИВАЮЩИХСЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Маджитова Лолахон Лазизовна

Студентка магистра Университета Мировой экономики и
Дипломатии

Аннотация: В данной статье исследуются поведенческие модели инвесторов на развивающихся финансовых рынках, которые характеризуются высокой волатильностью, ограниченной ликвидностью и недостатком информации. Основное внимание уделяется когнитивным искажениям, таким как эффект якоря, избыточная самоуверенность и эмоциональные реакции, которые влияют на принятие инвестиционных решений. Также рассматривается влияние социальных факторов и культурных особенностей на поведение инвесторов, что может приводить к распространению информационных пузырей и манипуляциям на рынке. В статье представлены практические рекомендации по повышению финансовой грамотности, диверсификации портфелей и использованию аналитических инструментов для снижения рисков, связанных с поведенческими аспектами. Результаты исследования подчеркивают важность понимания поведенческих факторов для улучшения качества инвестиционных решений и устойчивого развития развивающихся финансовых рынков. Статья будет полезна как для практикующих инвесторов, так и для исследователей в области финансовой экономики.

Ключевые слова: Поведенческая экономика, инвестиционные решения, развивающиеся финансовые рынки, когнитивные искажения, социальное влияние.

Экономический рост страны в долгосрочной перспективе главным образом зависит от уровня инвестиций, которые также являются наиболее важным инструментом антикризисного управления. Для региональной экономики эффективность инвестиционного процесса оказывает непосредственное влияние на материально-техническую базу, объемы производств и освоение новых видов деятельности. В свою очередь высокий уровень развития регионального инвестиционного процесса оказывает влияние на

стабильное функционирование общественного потенциала и его прирост, что ведет к повышению благосостояния населения и качества жизни. В обратном случае, низкий уровень инвестиций, в конечном итоге, способствует росту безработицы и снижению уровня жизни населения, что в настоящий момент является одними из основных проблем страны. Таким образом, инвестиции оказывают непосредственное влияние на экономический рост региона посредством воздействия на объемы общественного производства, занятости, развитие отраслей экономики. Поведение инвесторов на развивающихся финансовых рынках в значительной степени определяется поведением крупных спекулятивных иностранных игроков, имеющих большой риск-аппетит относительно внутренних участников рынка, опыт финансовых вложений.

Модель поведения инвесторов - устойчивые предпочтения (рискаппетит, желаемые уровни доходности, ликвидности, склонности к вложению средств в определенные финансовые инструменты) и обусловленные ими повторяющиеся последовательности действий, характерные для группы игроков рынка, а также совокупность объясняющих их факторов, включая ожидания в тот или иной момент времени. Поведенческая экономика утверждает, что инвесторы не всегда действуют рационально. Классическая теория предполагает, что инвесторы принимают решения на основе полной информации и максимизации утилиты. Однако в реальности многие факторы, такие как эмоции, когнитивные искажения и социальное влияние, могут существенно влиять на инвестиционные решения. На развивающихся рынках инвесторы подвержены различным когнитивным искажениям:

1. Эффект якоря: Инвесторы могут основывать свои решения на первой доступной информации, даже если она не является релевантной.

2. Избыточная самоуверенность: Инвесторы часто переоценивают свои знания и способности, что может привести к агрессивным инвестициям и увеличению рисков.

3. Эмоциональные реакции: Страх и жадность могут приводить к паническим распродажам или чрезмерному оптимизму, что усиливает волатильность.

Социальное влияние

Социальные факторы играют значительную роль в поведении инвесторов на развивающихся рынках. Местные традиции, культурные особенности и социальные сети могут оказывать влияние на инвестиционные решения. Например, в некоторых культурах коллективные решения могут преобладать над индивидуальными, что приводит к распространению "информационных пузырей".

Рынкoвая структура и ликвидность

Развивающиеся финансовые рынки часто страдают от низкой ликвидности и недостатка информации. Это создает условия для манипуляций со стороны крупных игроков и увеличивает вероятность появления пузырей. Инвесторы могут реагировать на изменения в рыночной структуре эмоционально, что также способствует повышению волатильности. Согласно классификации MSCI, зрелые рынки имеют стабильный уровень экономического развития, высокую капитализацию и ликвидность, большое количество котируемых ценных бумаг, легкий доступ к иностранным инвесторам, легкость потоков капитала, операционную эффективность, институциональную конкурентоспособность и стабильность; Рынки, которые уступают зрелым рынкам по вышеуказанным параметрам, классифицируются как развивающиеся рынки, за которыми следуют пограничные рынки. Модели поведения инвесторов представляют собой теоретические концепции, которые объясняют, как инвесторы принимают решения о своих инвестициях.

Содержание и структурные элементы этих моделей могут включать следующие ключевые аспекты:

1. Предпосылки о поведении инвесторов: модели могут базироваться на различных предпосылках о том, как инвесторы формируют свои ожидания, как они оценивают риски и доходность инвестиций, а также как они реагируют на изменения на финансовых рынках.

2. Уровень рациональности: некоторые модели предполагают, что инвесторы действуют полностью рационально, принимая решения на основе доступной информации и максимизируя свою полезность. Другие модели учитывают ограничения рациональности и возможные психологические и поведенческие аспекты в принятии решений.

3. Формализация принятия решений: модели могут использовать математические уравнения и формулы для описания процесса принятия решений инвесторами. Например, модели портфельного управления могут определять оптимальное соотношение активов в портфеле для достижения заданных целей.

4. Эмпирическая проверка: большинство моделей поведения инвесторов подвергаются эмпирической проверке с использованием данных о реальном поведении инвесторов на финансовых рынках. Это позволяет оценить адекватность модели и ее способность объяснить наблюдаемые явления.

5. Применение в практике: модели поведения инвесторов могут использоваться в финансовом анализе, управлении портфелем, прогнозировании рыночных тенденций и других областях финансовой деятельности для принятия обоснованных инвестиционных решений. Таким образом, содержание и структурные элементы моделей поведения инвесторов включают в себя теоретические основы, методологию принятия решений, эмпирическую проверку и практическое применение в финансовой сфере. Современные финансовые рынки характеризуются неопределенностью, асимметрией и нелинейными связями между взаимодействующими факторами.

В результате часто бывает сложно применить функции поведенческого инвестирования к высококачественному математическому моделированию и современным аналитическим и прогнозным инструментам. Возникновение аномальных явлений на финансовых рынках во многом затруднило решение этой проблемы. Особый научный интерес представляет изучение природы явлений данного типа, их классификации и возможных корреляций между ними, а также оценка степени их влияния на характеристики поведения инвесторов на финансовых рынках. Классическая модель принятия инвестиционных решений, предполагающая оценку участниками финансового рынка полезности существующих альтернатив, по мнению авторов, учитывает повышенный уровень риска, неопределенности и аномальности на финансовых рынках. 5 Современные условия развития экономических систем требуют сбалансированного управления финансами на всех уровнях принятия управленческих решений, от корпоративного управления и в конечном итоге до

характера поведения инвесторов на экономических и финансовых рынках, а также определения свойств и выбора подходящего модель. С одной стороны, эффективность реализации выбранной поведенческой модели является стратегическим и конкурентным преимуществом, позволяющим компании достичь более высоких показателей рентабельности, финансовой устойчивости, платежеспособности и других стратегических параметров развития. С другой стороны, современные финансовые рынки характеризуются повышенным уровнем неопределенности, деятельности взаимодействующих факторов, их нелинейными взаимосвязями, асимметриями и дисбалансами. Финансовые рынки классифицируются как сложные экономические системы, но алогичность их поведения и невозможность выбора приемлемых подходов к оценке и прогнозированию параметров для создания соответствующих моделей поведения часто затрудняют качественное и математическое моделирование.

Практические рекомендации

Для более эффективного управления инвестициями на развивающихся рынках важно учитывать поведенческие факторы:

1. Образование: Повышение уровня финансовой грамотности среди инвесторов может помочь снизить влияние когнитивных искажений.

2. Диверсификация: Создание диверсифицированного портфеля может снизить риски, связанные с эмоциональными реакциями.

3. Анализ данных: Использование аналитических инструментов для оценки рыночных тенденций может помочь инвесторам принимать более обоснованные решения.

Заключение

Поведенческие модели инвесторов на развивающихся финансовых рынках представляют собой сложный и многогранный феномен. Понимание этих моделей может значительно улучшить качество инвестиционных решений и способствовать более стабильному развитию рынков. Важно продолжать исследования в этой области, чтобы лучше понять механизмы, лежащие в основе инвестиционного поведения, и разработать стратегии для минимизации негативных последствий. Успешное решение этих проблем позволит стране привлечь больше иностранных

инвестиций, что будет способствовать ускорению экономического роста и повышению уровня жизни населения, такие как; -Создание благоприятной среды и поддержка инновационного бизнеса для привлечения инвестиций в финансовый сектор (инвестиционные фонды, банки) также развитие инновационной инфраструктуры: создание технологических парков, инкубаторов и фондов для поддержки инновационных стартапов.

-Стимулирование притока инвестиций: Предложение налоговых льгот для иностранных инвесторов, таких как освобождение от налогов на прибыль, налоговые каникулы или снижение ставки налога или же субсидии и грант для поддержки инвестиционным проектам

-Исходя из опыта зарубежных стран, обеспечение прозрачности и ответственности способствуют укреплению потока информации для инвесторов и поощрение доверия на рынке, другими словами регулярное опубликование финансовых данных о рынке взаимодействуя с другими странами.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Лебедева, К.М. Модели поведения инвесторов на европейских финансовых рынках / К.М. Лебедева // Банковские услуги. – 2019. - № 4. –с. 20-24. – ISSN 2075-1915.

2. Лебедева, К.М. Модели поведения инвесторов на европейских финансовых рынках / К.М. Лебедева // Банковские услуги. – 2017. - № 4. – С. 20-24. – ISSN 2075-1915.

3. Барберис, Н., Талер, Р. (2003). Обзор поведенческих финансов: «Справочник по экономике финансов».

4. Shleifer, A. (2000), Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance, Oxford: Oxford University Press

5. «Что иностранцы способствуют передаче информации на развивающихся рынках, Журнал международный стандартный серийный номер (ISSN) — 0304-405X.