

Секция «Финансовые институты и финансовые инструменты»

Флешмобные инвестиции - новое явление на рынке акций

Научный руководитель – Голик Светлана Александровна

Абрамов Евгений Андреевич

Студент (бакалавр)

Иркутский государственный университет, Международный институт экономики и лингвистики, Иркутск, Россия
E-mail: 89149013215@mail.ru

На протяжении долгого времени хедж-фонды были привлекательным инструментом максимизации доходности, доступным ограниченному кругу лиц, вследствие необходимости крупных капиталов для вложения. Подобные фонды нередко используют стратегию коротких позиций, пользуясь преимуществом большого капитала. К концу 2020 года хедж-фонд Melvin Capital открыл большое количество коротких позиций по акциям магазина GameStop, а 138% находившихся в обороте акций было продано по коротким позициям, что являлось одним из наивысших показателей на рынке [2]. В начале января 2021 года на платформе Reddit появились предложения от несвязанных между собой частных инвесторов поддержать компанию и остановить «шортистов» [4]. Стоившие 17 дол. 7 января акции к концу торгов 26 января выросли до 347 дол., показав рост около 1800%. На следующий день котировки скорректировались до 193 дол., однако призыв пользователей продолжать покупать, и внимание от нескольких медийных личностей, таких как Илон Маск, способствовали возврату к отметке в 325 дол. за акцию к концу дня, при этом пробив отметку в 450 дол. в середине торгов. Хотя за следующую неделю стоимость переоценённых акций скорректировалась до 50 дол. [3], одна только Melvin Capital потеряла 3,75 млрд. дол. в результате этого события. Фактически, возникла ситуация, когда частные и несвязанные друг с другом инвесторы смогли скооперироваться и в десятки раз увеличить стоимость компании, образовав своеобразный инвестиционный фонд в противодействие профессиональным инвесторам, вызвав цепную реакцию. Такое явление можно определить новым понятием. Флешмобные инвестиции - кооперация независимых инвесторов на короткий промежуток времени при помощи сети Интернет, обладающих сравнительно небольшим капиталом, с целью изменения вектора движения рынка. Можно выделить несколько причин, благодаря которым это стало возможным:

- 1) Рост количества частных инвесторов. Растущая популярность доступных способов инвестирования, например, через банковские приложения, привела к повышению интереса обычных людей к фондовому рынку. При этом массовые меры поддержки населения во время коронавирусного кризиса середины весны, начала лета 2020 года наложились на серьёзное снижение ставок центральными банками и соответственно доходности вкладов, что стало стимулом для инвестирования именно в фондовый рынок.
- 2) Произошедший шорт-сквиз. Эффект флешмоба, получившийся в результате сообщений в интернете толкнул после 7 января акции вверх, увеличив их стоимость за неделю в два раза, а непрекращающийся рост заставил держателей коротких позиций, против которых и были направлены действия независимых инвесторов, начать фиксировать убытки, скупая бумаги, что еще сильнее их толкнуло вверх, т.е. произошел шорт-сквиз, так, например, фонду Citron Capital пришлось закрыть позиции на отметке 100% убытка, а дальше сработал эффект толпы, еще сильнее разгоняя котировки[1].

- 3) Большой охват. Расположенный на Reddit форум WallStreetBets, имеющий 9 миллионов подписчиков, стал катализатором раскрутки маховика скупки акций, а хэштеги в поддержку флешмоба находились на первых местах в сети Twitter на протяжении недели с 22 февраля. Возможность быстро распространить информацию и привлечь сомневающийся инвесторов присоединиться сыграла важную роль в привлечении новых покупателей [5].

Стоит отметить, что данная ситуация не является единственной, подобными способами были подняты акции еще нескольких компаний, причем, если большая часть из них смогла скорректироваться до начальных значений, то вот акции AMC Entertainment, торговавшиеся до массовой скупки по 2-3 доллара за акцию после взрывного роста до 20 долларов скорректировались к уровню 6-7 долларов и начинают медленный рост. Кроме того, что такой флешмоб не единичен, организация подобных мероприятий не является эксклюзивной, так, в Малайзии такие же инвесторы скооперировались и смогли поднять акции компании, занимающейся медицинской продукцией, Top Glove на 20-25%. При этом необходимо выделить ряд особенностей и рисков, сопровождающих такие флешмобы:

- 1) Поднятие стоимости акций крупных компаний невозможно. Даже при большом охвате и быстрой мобилизации средств частные игроки не смогут обыграть хедж-фонды и крупных держателей вследствие наличия у последних большого запаса средств и вложений.
- 2) Участие в таком флешмобе требует очень быстрой реакции от инвестора на изменения на рынке. Как только эйфория от взлета котировок в Интернете спадает, а эффект от шорт-сквиза и последовавшего за ним эффекта толпы пройдет, случится разворот тренда, а значит требуется не только анализ ситуаций на рынке в данный момент, но и анализ реакции в медиа-пространстве.
- 3) Необходимо серьезное обоснование выбора акций для вложения. В случае с малайзийской компанией это было чувство справедливости по отношению к компании, которая обеспечила медицинской продукцией население. Вложения в акции GameStop были продиктованы желанием «наказать» компании, игравшие на понижение акций важной в прошлом для множества людей компании, испытывающей сейчас проблемы.
- 4) Инвестиционным фондам следует разработать стратегию реакции на такие риски. Можно тщательнее выбирать компании для инвестиций, а можно примыкать к подобным движениям в начале их рождения. Обладание достаточным количеством средств позволяет серьезно повлиять на стоимость дешевых акций. Именно они становятся целью участников флешмобных инвестиций вследствие большой доступности.

Экономические потрясения, случившиеся на фоне коронакризиса, привели появлению новых явлений на фондовом рынке, одно из которых - флешмобные инвестиции. Частные инвесторы показали способность влиять на рынок так же, как и владельцы крупных капиталов, а перед традиционными инвесторами встал вопрос о реакции на новые риски, что открывает дальнейшие возможности по исследованию данного феномена.

Источники и литература

- 1) Bloomberg – Wallstreetbets reddit traders make short selling even more dangerous: <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2021-02-11/wallstreetbets-reddit-traders-make-short-selling-even-more-dangerous>

- 2) CNBC - GameStop jumps amid retail frenzy, shares double at one point in wild trading: <https://www.cnbc.com/2021/01/25/gamestop-shares-jump-another-40percent-s-hake-off-analyst-downgrade-as-epic-short-squeeze-continues.html>
- 3) Investing - GameStop Corp (GME): <https://www.investing.com/equities/gamestop-corp>
- 4) Reddit – wallstreetbets: <https://www.reddit.com/r/wallstreetbets/>
- 5) Twitter – Trends global: <https://twitter.com/explore>