

Ярослав Кабаков
директор по стратегии ИК
«Финам»



Ярослав Кабаков

Директор по стратегии в ИК “Финам”

- Образование получил в Российской академии имени Г.В. Плеханова, защитил степень кандидата экономических наук
- Квалификационный аттестат ФСФР 1.0
- Карьера в “Финам” началась в 2007 году, где прошел путь до заместителя генерального директора
- Ответственен за разработку стратегий и аналитических подходов в инвестициях



ИИ как новая инфраструктура рынка

- Фокус смещается от «ИИ как преимущества» к «ИИ как базовому слою» финансовой системы
- Рынок конкурирует не за доступ к данным, а за скорость их превращения в решение
- Инвестиции в ИИ выглядят как индустриальное строительство, а не спекулятивный цикл — это долгосрочная трансформация капиталоемкости

К 2028 ГОДУ

\$3 трлн

инвестиций в AI-инфраструктуру
финансового рынка

Источник: Morgan Stanley Institute, 2026

Что меняется для аналитика

81%

финансовых компаний уже используют ИИ на каком-то уровне

14%

считают его действительно трансформационным для стратегии

Источник: Cambridge Centre for Alternative Finance, 2026

Ценность создаётся не генерацией фактов, а интерпретацией и управлением решениями.

СДВИГ ЦЕННОСТИ

- от поиска информации
- к сценарному мышлению
- к оценке ошибок модели
- к причинно-следственной логике

Finam X

Все доски

Поиск идеи

Ноте

Портфели

Подключите свой счет для работы с активами

Подключить

Стратегии

Рутины

Риски

Обзор

ИИ Чат

Поддержка

Ykabakov

AI ЧАТ GPT-5.5

0,00 \$ / 15,00 \$

AI ЧАТ

Базовый сценарий — консолидация около 2000–2100 пунктов.
Вероятность: 45%.
Индекс может некоторое время удерживаться вблизи текущих уровней с попытками отскоков, но без уверенного выхода вверх.

Негативный сценарий — уход ниже 2000 и продолжение снижения.
Вероятность: 35%.
Если давление сохранится, рынок может протестировать более глубокие минимумы, о которых прямо говорится в новостях и в структуре цены.

Позитивный сценарий — технический отскок от зоны 2018–2035.
Вероятность: 20%.
Отскок возможен из-за перепроданности и локальной поддержки, но по данным пока он выглядит именно техническим, а не разворотным.

6. Вывод

IMOEX находится в слабой фазе и торгуется у свежих минимумов. Текущая картина сочетает:

устойчивый нисходящий тренд,

повышенную нервность в новостях,

поддержку в зоне 2018–2035,

и высокий риск продолжения движения вниз при отсутствии улучшения фона.

Ближайшая ключевая особенность рынка — именно борьба вокруг области 2000 пунктов и реакции на нее.

Данная информация носит аналитический и образовательный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Все торговые решения принимаются самостоятельно.

Добавить на доску

☆☆☆☆☆

ОТВЕТ AI ЧАТА НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ И ПРЕДЛОЖЕНИЕМ УПОМЯНУТЫХ ИНСТРУМЕНТОВ. ЕЩЕ

Введите инструкцию для анализа...

Управленческий обзор: IMOEX

1. Базовый сценарий

2. Негативный сценарий

3. Позитивный сценарий

4. Вывод

Анализ Газпром

Анализ Лукойла

Анализ Роснефти

Анализ Норникель

Просмотр

...

ИИ и рыночная динамика



Эффективность растёт

- Быстрое поглощение информации
- Улучшение price discovery
- Снижение спрэдов



Хрупкость растёт

- Усиление краткосрочной волатильности
- Синхронные реакции множества моделей
- Риск каскадов и флэш-движений

Рынок становится быстрее — но и уязвимее, когда модели реагируют на одни и те же сигналы одновременно.



		Цена	Изменение цены	Настрой трейдеров	Настроение	Общий прогноз	Изменение общего прогноза, %	Инвестиции привлекательны
ТНС энерго НН		3 380,0 ₽	3,36%		Бычье	4 490,6 ₽	36,91%	
Европлан		671,0 ₽	0,13%		Бычье	—	-24,13%	
ТНС энерго Ку...		708,0 ₽	1,87%		Медвежье	991,4 ₽	41,02%	
МКБ		8,470 ₽	2,46%		Бычье	3,845 ₽	-54,88%	
ЧКПЗ		15 300,0 ₽	1,32%		Бычье	12 342,6 ₽	-19,33%	
Варьеганнефт...		3 060,0 ₽	6,62%		Бычье	—	-0,16%	
Славн-ЯНОС п...		14,86 ₽	2,62%		Бычье	22,28 ₽	50,14%	
ТНС энерго Н...		1 138,0 ₽	-1,90%		Бычье	1 456,0 ₽	26,17%	
ЦИАН		538,6 ₽	1,32%		Бычье	831,7 ₽	53,97%	
Варьеганнефт...		1 190,00 ₽	2,41%		Бычье	2 391,21 ₽	99,93%	

Российский контекст

Не «модный тренд», а инструмент эффективности в условиях высокой ставки и ограниченного аналитического покрытия.

ИИ помогает быстрее оценивать риски, находить идеи и масштабировать качественную аналитику для массового инвестора.

Вопрос конкурентоспособности финансовых компаний и брокеров — не только технологическая история.

≈50%

потребителей в мире использовали ИИ для решений о сбережениях и инвестициях

37%

считают персонализированную финансовую помощь ИИ особенно полезной

Ограничения и риски

1

Конфиденциальность данных

Работа с чувствительной финансовой информацией

2

Галлюцинации модели

Уверенно сформулированные, но ошибочные выводы

3

Потеря человеческого контроля

Излишнее доверие к автоматическим решениям

4

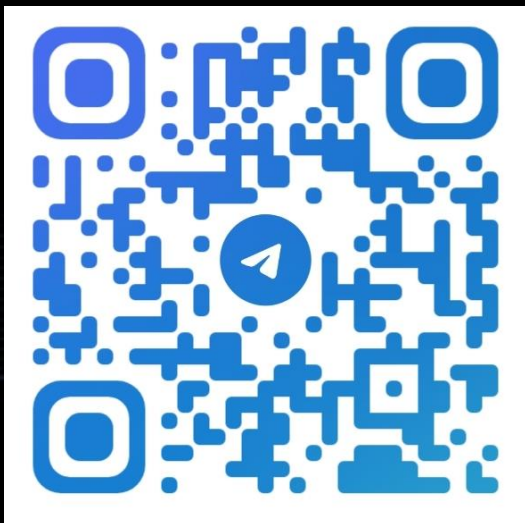
Кибер- и операционные уязвимости

Ошибки модели масштабируются быстрее человеческих

ИИ хорошо отвечает на вопрос «что происходит», но слабее — на вопрос «почему».

**«ИИ не отменяет фундаментальный анализ, а
повышает цену ошибки и делает компетентность
главным конкурентным преимуществом»**

Будущее конкуренции на рынке определяется сочетанием технологий, данных и экспертной интерпретации.



Ярослав Кабаков

