Как ИИ меняет рынки: скорость, масштаб, новые игроки

Ярослав ХУДОРОЖКОВ,
основатель KYC PRO,
создатель платформы
In_vest Desk AI+

Когда в начале 2000-х годов интернет начал менять финансовые рынки, скептики называли это временным увлечением, модой для технарей. Сегодня невозможно представить биржевую торговлю без электронных площадок — они стали невидимой инфраструктурой, о которой никто не задумывается. То же самое происходит с искусственным интеллектом (ИИ): около 70% торгового объема на крупнейших мировых площадках приходится на алгоритмические системы. Рынок ИИ-решений в финансовом секторе вырастет с $38 млрд в 2024 году до $190 млрд к 2030-му при среднегодовом росте 30.6% (MarketsandMarkets). По данным отчета Citi за 2025 год, более 68% хедж-фондов уже используют ИИ для анализа данных и принятия торговых решений.

Как электричество не заменило инженеров, а расширило их возможности, так и ИИ становится инструментом усиления человеческой экспертизы

Однако речь не о замене человека машиной. Как электричество не заменило инженеров, а расширило их возможности, так и ИИ становится инструментом усиления человеческой экспертизы. Алгоритмы берут на себя рутинную обработку данных, мониторинг тысяч параметров в реальном времени, освобождая время профессионалов для стратегических решений и работы с клиентами. Исследования показывают, что автоматизированные торговые системы демонстрируют на 23% более высокую прибыльность и на 47% меньше ошибок, связанных с эмоциональными решениями в периоды рыночной турбулентности. Ключевой вопрос: кто и как использует эти возможности и какие последствия это несет для всех участников рынка — от частных инвесторов до крупных институционалов.

ЧТО УЖЕ МЕНЯЕТ ИИ НА РЫНКАХ

Первое направление — снижение порога входа для новых инвесторов. Рынок робо-эдвайзеров достигнет $69 млрд к 2032 году при росте более 30% ежегодно (Fortune Business Insights). По данным FINRA, 38% новых розничных инвесторов в 2023 году выбрали робо-эдвайзеров в качестве основной платформы для управления портфелем. Среди миллениалов эта доля достигает 42%, что отражает растущее доверие молодого поколения к алгоритмическим решениям. Европейское управление по ценным бумагам (ESMA) зафиксировало, что автоматическая ребалансировка портфелей улучшила среднюю доходность на 2.8% по сравнению с традиционными методами управления. К 2028 году число пользователей робо-эдвайзеров достигнет 34 млн человек по всему миру (Statista). Важно понимать: это

Параметр	ИИ-системы	Человек-эксперт
Скорость обработки данных	Миллионы точек данных в секунду	Десятки источников в час
Режим работы	24/7 без потери качества анализа	8–12 часов эффективной работы в сутки
Эмоциональное влияние на решения	Полностью отсутствует	Значительное в периоды волатильности
Адаптация к «черным лебедям»	Затруднена без исторических аналогов	Гибкость мышления и интуиция
Масштабируемость	Неограниченная при наличии ресурсов	Ограничена физическими возможностями

Таблица 1
ИИ и человек: сравнение возможностей в инвестиционном процессе

Источник: IMF Global Financial Stability Report (октябрь 2024 г.), Mercer AI Survey 2024

не замена профессиональному управлению для крупных капиталов, а демократизация базовых инвестиционных услуг, ранее недоступных массовому инвестору.

Второе направление — ускорение создания новых инвестиционных продуктов. Алгоритмы обрабатывают параметры хеджирования, корреляций и рисков на порядок быстрее человека, позволяя тестировать тысячи стратегий за время, которое аналитик потратил бы на одну стратегию. Показателен пример компании Virtu Financial: за четыре года торговли у нее был лишь один убыточный день из 1300 торговых сессий — благодаря алгоритмическому управлению позициями. По опросу Mercer среди управляющих активами, 91% компаний уже используют или планируют использовать ИИ в инвестиционных стратегиях в ближайшие два года. Это позволяет выводить на рынок сложные структурные продукты, ETF нового поколения с динамической аллокацией, адаптивные стратегии для различных профилей риска. Время от идеи продукта до его запуска сокращается с месяцев до недель.

Упрощение процедур оценки компаний, автоматизация документооборота и due diligence с помощью ИИ снижают барьеры для компаний, планирующих IPO, выпуск облигаций или ЦФА

Третье — масштабирование уникальной экспертизы. Раньше опыт специалиста был ограничен его физическими возможностями: количеством клиентов, которых он может обслуживать, объемом информации, которую способен обработать за рабочий день, временем на подготовку аналитических материалов. Теперь ИИ позволяет тиражировать экспертизу, сохраняя ее уникальность и глубину. Один эксперт с правильно настроенной системой может обеспечить качественной аналитикой тысячи пользователей одновременно, не снижая качества материала.

Приведу пример из собственной практики. Работая в управлении активами в России, Швейцарии и ОАЭ на протяжении 17 лет, я накопил понимание того, какие метрики действительно важны для оценки рынков, какие источники информации заслуживают внимания в условиях информационного шума, как интерпретировать данные в контексте международных санкций и регуляторных изменений. Эта экспертиза формировалась годами работы с состоятельными клиентами и институциональными инвесторами. Раньше она была доступна ограниченному кругу.

На базе платформы In_vest Desk AI+ я реализовал систему взаимосвязанных ИИ-модулей, агрегирующих информацию более чем из 70 источников — от новостных лент до рыночных данных. Ключевая задача системы — не просто собирать информацию, а формировать выводы: выявлять закономерности, предлагать интерпретации, обозначать возможные сценарии. Это пример того, как индивидуальная экспертиза может быть масштабирована с помощью современных технологий.

Четвертое направление — трансформация торговых платформ из информационно-торговых в полноценные аналитические центры с элементами ИИ. Если раньше платформа предоставляла котировки, графики и возможность исполнения сделок, то теперь она не просто показывает данные — она интерпретирует их, выявляет паттерны поведения цен, предлагает торговые идеи на основе комплексного анализа рыночной ситуации. Граница между информационным терминалом и аналитическим отделом размывается. Подобные решения уже работают на рынке, предоставляя ежедневные аналитические отчеты, консенсус-прогнозы и рыночные сигналы в автоматическом режиме. По такому принципу построена и платформа In_vest Desk AI+.

Пятое — выход новых эмитентов на публичные рынки. Упрощение процедур оценки

Направление	Описание и рыночный потенциал
ИИ-детекция рыночных режимов	Автоматическое определение фазы рынка (бычий, медвежий, боковик) для адаптации торговых стратегий. Рынок: $4.3 млрд к 2029 году
Альтернативные данные	Спутниковые снимки парковок ретейлеров, данные о трафике, анализ социальных сетей для прогнозирования финансовых показателей компаний
Автоматизация compliance и KYC	Ускорение проверок эмитентов и контрагентов, снижение стоимости выхода на публичный рынок для компаний среднего бизнеса
Интеграция IoT и финансовых рынков	Биржевые терминалы и ИИ-ассистенты как часть экосистемы «умного дома», голосовые интерфейсы для торговли

Таблица 2
Новые отрасли на стыке ИИ и финансовых рынков

Источник: ResearchAndMarkets, Citi AI in Investment Management Report (2025)

компаний, автоматизация документооборота и due diligence с помощью ИИ снижают барьеры для компаний, планирующих IPO, выпуск облигаций или цифровых финансовых активов. Стоимость подготовки к размещению падает, сроки сокращаются. Средний и даже малый бизнес получает доступ к инструментам, которые раньше были прерогативой крупных корпораций. Больше эмитентов означает больше конкуренции за капитал инвесторов, давление на условия размещений и в конечном счете — лучшие условия для тех, кто вкладывает деньги.

СРЕДНЕСРОЧНЫЙ ГОРИЗОНТ: ЧТО НАС ЖДЕТ

На горизонте 5–10 лет ожидается значительное омоложение профиля инвестора. ИИ-тьюторы, способные сопровождать начинающих с учетом их возраста, уровня финансовых знаний и индивидуальной склонности к риску, откроют возможности для старта инвестирования уже в 14–16 лет — разумеется, под надзором алгоритмов и с соответствующими законодательными ограничениями. Это не фантастика: уже сейчас образовательные программы ведущих мировых университетов интегрируют робо-эдвайзеров для практического обучения студентов финансовых и экономических специальностей. Финансовая грамотность становится частью школьной программы во многих странах, и ИИ-инструменты могут сделать обучение более практичным и персонализированным. Параллельно развивается рынок ИИ-решений для детекции рыночных режимов — систем, определяющих текущую фазу рынка для автоматической адаптации торговых стратегий. По оценкам ResearchAndMarkets, объем этого сегмента вырастет с $1.84 млрд в 2025 году до $4.28 млрд к 2029-му.

Упрощение процедуры привлечения капитала позволит изобретателям и небольшим командам выходить на рынок напрямую через краудфандинговые платформы, выпуск ЦФА, токенизацию активов. Барьер между идеей и ее финансированием продолжит снижаться, что особенно актуально для технологических стартапов и инновационных проектов в регионах с ограниченным доступом к традиционному венчурному капиталу. Интернет вещей постепенно включает в себя торговые инструменты — вполне вероятно появление в домах специальных зон, оптимизированных для работы с рынками, интегрированными экранами, голосовыми помощниками и биометрической авторизацией сделок. Умные часы уже сегодня позволяют отслеживать котировки и получать уведомления о достижении целевых цен, следующий шаг — голосовые команды для исполнения сделок.

ВМЕСТО ЗАКЛЮЧЕНИЯ: ОБ ЭТИКЕ И ЗДРАВОМ СМЫСЛЕ

Любая новая технология порождает опасения — это нормальная человеческая реакция на неизвестное. Когда появились поисковые системы, говорили, что люди разучатся думать самостоятельно и перестанут запоминать информацию. Когда пришли смартфоны — что мы потеряем живое общение и разучимся ориентироваться без навигатора. Когда офисы перешли на компьютеры — что безработица станет массовой и миллионы машинисток и клерков окажутся на улице. Каждый раз опасения оказывались преувеличены, а технологии — инструментом, эффект которого зависит от того, кто и как его использует.

С ИИ на финансовых рынках та же история. Да, алгоритмы могут создавать системные риски — достаточно вспомнить «флэш-крэш» мая 2010 года, когда индекс Dow Jones обвалился на 1000 пунктов за минуты и восстановился столь же быстро, или волатильность августа 2024-го, когда хедж-фонды одновременно начали массированные продажи по сигналам своих алгоритмов, усилив коррекцию. Проблема усугубляется тем, что многие алгоритмы обучаются на схожих данных и приходят к похожим выводам, создавая эффект стадного поведения. Регуляторы по всему миру обращают внимание на концентрацию алгоритмических мощностей у небанковских игроков, находящихся вне традиционного надзора. Но решение не в отказе от технологий, а в их правильном применении, грамотном регулировании и понимании ограничений.

Ядром системы должен оставаться человек с его критическим мышлением и ценностями. ИИ — это инфраструктура, усилитель возможностей, но не замена экспертизе, интуиции и пониманию контекста, который невозможно формализовать. Лучшие результаты показывают команды, где алгоритмы и люди работают вместе: машины обрабатывают данные и выявляют паттерны, люди принимают окончательные решения с учетом факторов, которые невозможно оцифровать. Опасения — это естественная реакция на новое, но она редко бывает оправдана в долгосрочной перспективе. Представить мир инвестиций при полном развитии ИИ сегодня так же сложно, как в 1995-м было сложно представить, что через 30 лет люди будут торговать акциями со смартфона в метро по дороге на работу, получая персонализированную аналитику от алгоритмов. Но я бы хотел на это посмотреть — и приглашаю посмотреть вместе.

Регуляторы по всему миру обращают внимание на концентрацию алгоритмических мощностей у небанковских игроков, находящихся вне традиционного надзора