

УДК 330 DOI: 10.14451/1.243.403

Неопределенность на финансовом рынке: системный подход

© 2025 **Ермолаев Константин Николаевич**

Доктор экономических наук профессор кафедры экономической теории. Самарский государственный экономический университет, Самара.

E-mail: ermolaevkn.@yandex.ru

© 2025 **Дульцев Владислав Леонидович**

Студент, аспирант кафедры экономической теории. Самарский государственный экономический университет, Самара.

E-mail: ermolaevkn.@yandex.ru

Ключевые слова: экономическая неопределенность, кризисы, рецессии, типологизация неопределенности, сущностная трактовка неопределенности, адаптация, преадаптация, эпистемологическая трактовка неопределенности.

Статья посвящена изучению сущности понятия «экономическая неопределенность», его трактовки в междисциплинарном разрезе. Используется методология эволюционного и адаптивного подхода к пониманию неопределенности на финансовом рынке. В работе рассматривается влияние неопределенности на экономические субъекты, процесс принятия решений, эволюция паттернов принятия решений. Основная мысль, изложенная в работе: сущностное понимание неопределенности сводится к тому, что подобные состояния в экономике порождают новые тренды, новые социально-экономические отношения, а попытки субъектов экономических отношений по противодействию состоянию неопределенности порождают великое множество комбинаций, которые все вместе, представляют собой новые возникшие закономерности в экономике и на финансовом рынке.

Неопределенность на финансовом рынке представляет собой лишь частное проявление непредсказуемости, сложности и разнообразия сегодняшнего дня. Неопределенность в сегодняшнем понимании можно также трактовать в качестве субъективного понимания человеком происходящих изменений социально-экономических отношений, резкой смены формаций, насыщенности информации. Все эти явления являются субъективными проявлениями неопре-

деленности. Их чаще всего можно трактовать с позиции участника экономических отношений как деструктивные явления, хаотичные изменения, «шоки будущего», адаптации человечества в новых условиях. Экономика и финансовый рынок трансформируются под влиянием технологических изменений, прогресс в науке и технологиях оказывает ключевое влияние на финансовый рынок. Ключевая проблема преодоления неопределенности сводится к поиску способов

снижения времени реакции адаптации субъекта экономических отношений к таким изменениям.

Если смотреть на проблему неопределенности на финансовом рынке через призму адаптации к шокам, то для понимания подобных шоков стоит обратить внимание на труды Элвина Тоффлера — публициста и футуролога. Именно им была обозначена проблема шоков будущего «футур-шоков», которые представляют собой реакцию людей и общества в целом, на трансформацию ввиду развития технологий в обществе, социальных изменениях. Финансовый рынок и явления на нем — всего лишь одна грань проявления неопределенности. Если рассматривать проблему неопределенности на финансовом рынке без параллелей с другими явлениями и процессами, без использования междисциплинарного подхода, без учета того, что закономерности на финансовом рынке — следствие изменения экономических формаций, смены трендов, результат цикличности, то акцент в понимании первопричины неопределенности будет смещен в сторону частного проявления данного явления. Важные аспекты, его характеризующие, будут упущены, тем самым объективное исследование данного процесса будет невозможно по причине субъективизма и узкой концентрации на одной лишь грани данного процесса. Возвращаясь к пониманию неопределенности Элвином Тоффлером, стоит сказать, что ее первопричину он видит в структурных изменениях, связанных с переходом от индустриальной формации к постиндустриальной, насыщение информацией и технологическими инновациями.

Финансовый рынок если дословно анализировать мысли по поводу «шоков будущего» Элвина Тоффлера является барометром, который показывает, как эти шоки влияют на социально экономические отношения. Изменения волатильности финансового рынка (индекс VIX) считают показателем, который измеряет проявление неопределенности. Футуролог Элвин Тоффлер хоть прямо в своих трудах, не рассматривает проблему неопределенности как таковую, но им ставится проблема «шоков будущего». Если такие шоки происходят, они влияют на сложившиеся

социально-экономические отношения, тем самым их отражение на финансовый рынок будет также ощутимо. Э. Тоффлер видит решение проблемы «шоков будущего» в ускорении реакции человека на подобные изменения, адаптация не только к реальным изменениям, происходящим в конкретный период времени, но и готовность к будущим вариантам развития событий.

Важность преодоления «шоков будущего» применительно к финансовому рынку сводится к предотвращению откатов, длительных стагнаций, регресса. Ведь неопределенность, порожденная подобными шоками, вносит непредсказуемость в настоящее и будущее. Тем самым неопределенность можно представить с точки зрения субъективного понимания как неадаптивность. Перечень подобных феноменов можно объединить под общим названием «феноменология неадаптивности». Идеи феноменологии неадаптивности в своих книгах высказывает Нассим Талеб. Тем самым субъективное понимание неопределенности на финансовом рынке можно представить в качестве неадаптивности к происходящим явлениям и процессам, а попытки поиска закономерностей и мер измерения данного понятия попытками субъекта перейти от неадаптивности к адаптивности или же переход от неопределенности к управляемому риску.

Продолжая развивать мысль о неопределенности на финансовом рынке, встает закономерный вопрос: что считать переходом от неуправляемого риска к управляемому, от неопределенности к ограниченному числу вариантов развития событий. Здесь можно развивая логику Э. Тоффлера, сказать, что чем ниже время адаптации субъекта экономических отношений на те или иные события, тем неопределенность ниже. Тем самым если время адаптации на шоки на финансовом рынке стремятся к нулю, то можно сказать, что финансовый рынок находится в состоянии наибольшей определенности, а если период, когда подобные шоки растягиваются на длительные отрезки времени, то справедливо сказать о неадаптивности финансового рынка, следовательно, уровень неопределенности будет выше.

Феномен возникновения неопределенности на финансовом рынке можно понять, проведя параллели с психологией и биологией. В данных науках некоторые исследователи описывают феномен «неопределенность» в качестве неадаптивных явлений, которые носят деструктивный, разрушительный характер, приводящих к разрушению системы. Такие явления представляют собой некие случайные спонтанные трансформации, которые становятся триггерами эволюции системы.

Тем самым, сущностная характеристика неопределенности и ее субъективное воздействие имеет не только характер хаоса и разрушения, а напротив, носит созидательный характер. Таким образом, неопределенность представляет собой сущностную характеристику всех биологических и социальных процессов, а применительно к финансовому рынку, данное состояние можно считать естественным. Неопределенность — важная сущностная характеристика всех явлений и процессов в природе. С научной точки зрения она может быть проанализирована с двух методологических ракурсов:

- онтологическом;
- эпистемологическом.

Независимо от значения в каком анализируется данное понятие употреблять термин «неопределенность» можно имея ввиду что-то противоположное, неоднозначное трактуемое, имеющее в своей сути элементы непредсказуемости. Противопоставляют понятию неопределенности — детерминизм (обусловленность), этому понятию соответствуют процессы, которые можно предсказать и воспроизвести.

Если формулировать подход к неопределенности с позиции философии детерминизма и синергетики, то важно отметить, что неопределенность является естественным имманентным состоянием сложных саморазвивающихся систем. Проблема неопределенности на финансовом рынке больше относится к проблемам психологии, а те вызовы, которые несет в себе

неопределенность на финансовом рынке, можно интерпретировать в качестве неотъемлемого процесса. Проблема неопределенности на финансовом рынке требует, в первую очередь, ответа на вопрос: какие действия позволяют преодолеть ее. В сущностной основе неопределенности лежит свойство, не позволяющее ее контролировать. В данной предметной области состояние неопределенности достигает своего пика в неких критических точках бифуркации, которые характеризуют возможные альтернативы, развилки, где случайность играет ключевую роль в реализации того или иного варианта развития событий.

Говоря о состоянии неопределенности на финансовом рынке, часто под ним подразумевают исключительно будущее состояние, между тем неопределенностью можно охарактеризовать и прошлые события, так как субъективное восприятие человека концентрирует внимание исключительно на вариантах развития события, имеющих место в настоящем. Неопределенность присутствует как специальное сущностное свойство развития процессов в мире, именно оно является веером задач, содержит варианты развития событий. Преодоление неопределенности выражается в конструктивности решений для системы, это предполагает адаптацию к новым условиям и трансформацию в результате ошибочных решений. Система проходит процесс реорганизации под воздействием неопределенности при участии процесса преадаптации, именно эти процессы влияют на непредсказуемое будущее.

Далее продемонстрируем то, как может быть решены задачи неопределенности, а именно реплицируем подход по решению задач неопределенности из естественных наук в экономическую науку. Так, задачи неопределенности можно реконструировать в рамках возможного или же создать некую конструкцию вне-возможного. Первый подход можно именовать режимом тренда, во второй обозначить новацией. Данные понятия можно соотнести с адаптацией и процессом преадаптации. В первом случае решения

задачи неопределенности используются инструменты прогнозирования, в качестве примера используются события прошлых лет, на подобные прецеденты делается отсылка. Во втором случае, при конструировании вне-возможного, благодаря процессу преадаптации происходит преодоление «сопротивление» неопределенности.

Разнообразие единиц дает возможность выстраивать различные варианты, что и дает устойчивость любой системе. Неопределенность на финансовом рынке вытекает как раз из ее неоднородности внутреннего строения, что как раз отражается на возможности данной системы как самонастройки. Финансовый рынок как отдельное проявление социально-экономических отношений характеризуется динамичностью. Отношения, складывающиеся в процессе функционирования последней системы нельзя назвать статичным. Ведь тогда, аналогично законам физики, система пришла бы в состояние равновесия. Стагнация для любых социально-экономических отношений в конечном итоге ведет к их деградации — постепенному сокращению взаимодействия между участниками социально-экономических отношений и в перспективе сведению его к нулю. Любые социально-экономические отношения подчинены логике адаптации и преадаптации к изменениям окружающей среды. Деградация наступит, если в отдельной системе игнорируется соотношение ее с другими системами, от которых она зависит. Финансовый рынок зависит от изменений в существующих социально-экономических отношениях, поэтому если обособить развитие финансового рынка от таких отношений, то в силу этого прежний опыт всей системы не сможет реализоваться в новом контексте и новых трансформациях. Финансовый рынок, как и другие процессы, свойственные экономике можно рассматривать в качестве повторяемости, поэтому ее жизнеспособность в условиях изменений и трансформации существующих социально-экономических отношений может быть определена, кроме устойчивости организационных связей, гибкостью, способностью к изменению при «повторении без

повторения».

Говоря о неопределенности на финансовом рынке и рассматривая финансовый рынок как адаптирующуюся систему, важно выделить те факторы, которые трансформируют адаптирующуюся систему. Эти факторы заложены в самой сущности трансформации финансового рынка: настоящее экономических отношений на финансовом рынке строится, исходя из прошлых событий и неопределенности, которая представлена прогнозированием будущего, попытками угадать, как сложатся социально-экономические отношения через определенный промежуток времени. Именно такая логика характерна для адаптирующейся системы, именно она базируется на экстраполяции прошлых событий, на прогнозировании будущего. Такая логика существует в рамках уже познанных фактов, апробированного массива знаний.

Если надо оценить будущее для этого выстраиваются прогнозы. Вероятность точного прогноза — исключение нежели система. В ходе прогнозирования невозможно учесть все факторы, некоторые из факторов оцениваются ошибочно. В результате чего и появляется неопределенность, которую можно охарактеризовать в виде накопления этих ошибок и невозможностью прогнозировать будущее в развитии той или иной системы. Заведомо неверное выстраивание прогнозов лежит в основе психологических паттернов поведения человека. Возникновение подобных заблуждений — результат неверного восприятия действительности и «ошибок копирования».

Неопределенность в ходе исследования рассматривалась не только как деструктивный фактор развития финансовой системы, но и как созидательный фактор. Если провести параллели феноменов из психобиологии «ошибки копирования» и «шум, который присутствует на многих уровнях передачи биологической информации и ведущий к ошибкам», то важно обратить внимание, что в психобиологии и эволюционной биологии такие «сбои» считаются конструктивными элементами развития биологических систем.

Это объясняется тем, что системы, где уровень шума низкий имеют меньший эволюционный потенциал развития.

Чаще всего на финансовом рынке субъекты пытаются преодолеть неопределенность с опорой на прошлый опыт, подобные попытки не только являются бесполезными, но и приводят к деструктивным последствиям, усиливают многократно неопределенность, повышают издержки на финансовом рынке, так как попытки преодоления часто связаны с дополнительным поиском информации. Наибольший успех в попытках, ключевое слово здесь как раз «попытки» в преодолении неопределенности зависит от того, насколько успешно у участников социально-экономических отношений на финансовом рынке получается отмежеваться от адаптивных стереотипов. Если оно все же происходит, тогда вместо адаптивных стереотипов ключевую роль начинают играть неспециализированные модификации, которые образуют преадаптивный потенциал в развитии системы. Преадаптивным ответом системы становится избыток разнообразия, который лежит в основе неопределенности и является условием конструирования «вне-возможного». Избыток разнообразия дает возможность конструировать новые возможности в реальности. Их суть заключается в про-

цессе накопления вариантов развития событий в будущем, тем самым появляются неограниченное число ранее не характерных специальных структур. Такой механизм функции преадаптации дает возможность системе подстроиться к неопределенности в будущие периоды времени. Следовательно, чем больше учитывается вариантов развития событий, чем более гибкими являются такие сценарии, тем в перспективе субъект сможет преадаптироваться к неопределенности в будущем. Доказать эффективность преадаптации к неопределенности за счет гибкой вариативности на финансовом рынке можно за счет аналогии из биологии. Биологическая наука примером гибкости и избыточности считает феномен мегапластичности мозга. Под мегапластичностью, преадаптивностью мозга понимается способность менять свою способность, структурные характеристики.

В ходе работы проиллюстрировано, что конструирование невозможного реально на финансовом рынке. Это становится реальным потому, что существует феномен преадаптивности. Преадаптация к состоянию неопределенности дает возможность перейти к катализатору изменений в ходе эволюционных процессов. Эти эволюционные процессы универсальны, даже если на них смотреть в междисциплинарном разрезе.

Библиографический список

1. Асмолов А. . Психология личности: культурно-историческое понимание развития человека. — М. : Академия, 2007. — 225 с.
2. Асмолов А. Г., Шехтер Е. Д., Черноризов А. М. Преадаптация к неопределенности: непредсказуемые маршруты эволюции. — М. : Акрополь, 2018. — 212 с.
3. Гуд Г. Х., Макол Р. Э. Системотехника введение в проектирование больших систем. — М., 1962. — 487 с.
4. Пригожин И. От существующего к возникающему. — М. : УРСС, 2002. — 479 с.
5. Стрелец И. А. Эволюция поведенческой функции человека в условиях информационного общества // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2018. — Т. 3, № 9. — С. 70–75.
6. Талеб Р. Р. Антихрупкость. Как извлечь выгоду из хаоса. — М. : КоЛибри, 2014. — 768 с.
7. Тоффлер Э. Шок будущего : пер. с англ. — М. : АСТ, 2002. — 557 с.
8. Шёк Г. Зависть: теория социального поведения. — М. : ИРИСЭН, 2010. — 544 с.
9. Шумпетер Й. А. Теория экономического развития. Капитализм, социализм и демократия. — М. : Эксмо, 2008. — 864 с.
10. Big data analysis to transform insurance industry / The Financial Times. — 2016.
11. Varian H. R., Choi H. Predicting the Present with Google Trends // SSRN Electronic Journal. — 2009. — ISSN 1556-5068. — DOI: [10.2139/ssrn.1659302](https://doi.org/10.2139/ssrn.1659302).