

Impact Factor:

ISRA (India) = 6.317
ISI (Dubai, UAE) = 1.582
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
ПИИЦ (Russia) = 3.939
ESJI (KZ) = 8.771
SJIF (Morocco) = 7.184

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

SOI: [1.1/TAS](#) DOI: [10.15863/TAS](#)

International Scientific Journal Theoretical & Applied Science

p-ISSN: 2308-4944 (print) e-ISSN: 2409-0085 (online)

Year: 2023 Issue: 12 Volume: 128

Published: 21.12.2023 <http://T-Science.org>

Issue



Article



Yelena Akhunova

Tashkent Institute of Finance

Associate Professor

Department of Finance

FOREIGN CURRENCIES AS AN OBJECT FOR INVESTMENT: COMPARATIVE ANALYSIS OF RETURNS ON INVESTMENT IN 2018- 2023 YEARS

Abstract: this article examines foreign currencies as a potential object for investing temporarily free money resources of the population in order to generate income, gives exchange rates for several foreign currencies at the beginning of January 2018-2023, and calculates the return on investment in foreign currencies for a period of one to five years.

Key words: investments, foreign currency, exchange rate, return on investment.

Language: Russian

Citation: Akhunova, Ye. (2023). Foreign currencies as an object for investment: comparative analysis of returns on investment in 2018-2023 years. *ISJ Theoretical & Applied Science*, 12 (128), 275-279.

Soi: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-12-128-28> **Doi:**  <https://dx.doi.org/10.15863/TAS.2023.12.128.28>

Scopus ASCC: 2000.

ИНОСТРАННЫЕ ВАЛЮТЫ КАК ОБЪЕКТ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В 2018-2023 ГОДАХ

Аннотация: в данной статье рассмотрены иностранные валюты как потенциальный объект для инвестирования временно свободных средств населения с целью получения дохода, даны обменные курсы нескольких иностранных валют на начало января 2018-2023 годов, рассчитана доходность инвестиций в иностранные валюты на срок от одного года до пяти лет.

Ключевые слова: инвестиции, иностранная валюта, обменный курс, доходность инвестиций.

Введение

В любом государстве население, которое можно представить как совокупность различных по составу, участникам, роду их деятельности, имущественному благосостоянию и ряду других признаков домашних хозяйств, является важным экономическим субъектом, обладающим многими ресурсами, активно участвующим в процессах как производства, так и потребления различных товаров, услуг или работ, формирующим различные фонды денежных средств, таких как семейный бюджет, личный бюджет, резервный и другие фонды денежных средств в результате разнообразных финансовых отношений со всеми сферами и звеньями финансовой системы государства. За счет использования денежных и других доходов, полученных из различных

источников, домашние хозяйства финансируют различные расходы, включая оплату налогов и других обязательных платежей, коммунальных услуг, приобретения продуктов питания, одежды, лекарств, канцелярских товаров. В случае, если у домашнего хозяйства образуются временно свободные денежные ресурсы, то оно может их использовать для инвестирования в различные финансовые инструменты с целью получения дохода. Одним из таких объектов для инвестирования выступают различные иностранные валюты, которые приобретаются населением как на краткосрочный, так и на долгосрочный период времени. Физические лица могут приобретать определенное количество иностранной валюты с целью последующего ее хранения дома, на картах Visa или MasterCard, а

Impact Factor:

ISRA (India) = 6.317
 ISI (Dubai, UAE) = 1.582
 GIF (Australia) = 0.564
 JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
 ПИИЦ (Russia) = 3.939
 ESJI (KZ) = 8.771
 SJIF (Morocco) = 7.184

ICV (Poland) = 6.630
 PIF (India) = 1.940
 IBI (India) = 4.260
 OAJI (USA) = 0.350

также получить дополнительный доход в виде процентов путем открытия банковского депозита, например, в долларах США в одном из коммерческих банков.

Проведем сравнительный анализ доходности от инвестиций в иностранные валюты, которые домашние хозяйства могли получить за счет изменения обменных курсов в период с 2018 по 2023 год. Главными источниками информации по

динамике обменных курсов в Республике Узбекистан является официальный сайт Центрального банка Республики Узбекистан (<https://cbu.uz/ru/>) (Рисунок 1), а также информация по динамике официального курса иностранных валют к суму Республики Узбекистан, представленная на информационно-правовом портале «Norma» (https://www.norma.uz/rate_dinamic).

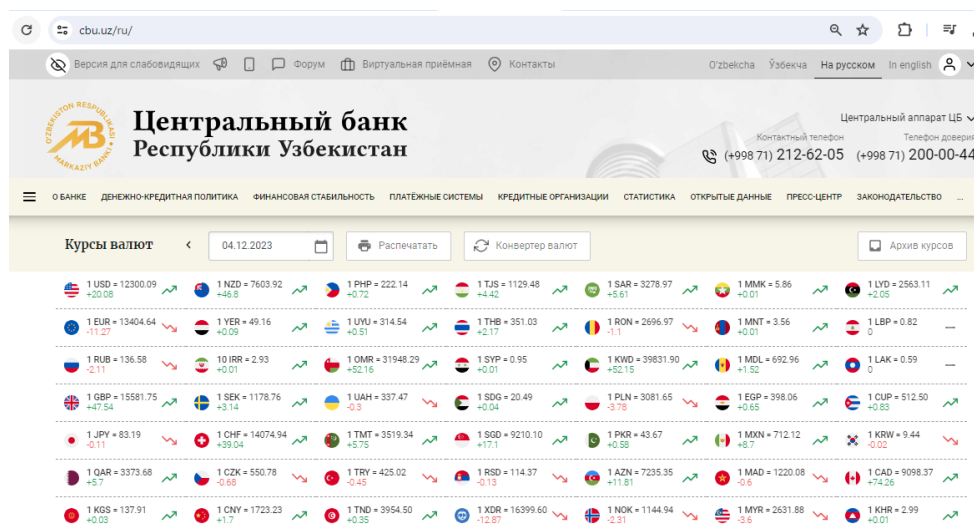


Рисунок 1. Пример представления обменных курсов иностранных валют к узбекскому суму на официальном сайте Центрального банка Республики Узбекистан (<https://cbu.uz/ru/>)

Из всего многообразия имеющихся иностранных валют выберем валюты 8 иностранных государств и представим обменные курсы данных валют к узбекскому суму по состоянию на начало января-месяца 2018-2023 годов в Таблице 1.

В качестве объектов для изучения были выбраны доллар США, евро, китайский юань, канадский доллар, швейцарский франк, австралийский доллар, российский рубль и японская иена.

Таблица 1. Обменные курсы иностранных валют к узбекскому суму*

(узбекские сумы)

| Наименование валют | 05.01.2018 | 01.01.2019 | 07.01.2020 | 05.01.2021 | 05.01.2022 | 04.01.2023 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Доллар США | 8136,67 | 8336,25 | 9507,89 | 10449,44 | 10819,67 | 11246,81 |
| Евро | 9775,40 | 9533,34 | 10608,90 | 12761,90 | 12228,39 | 11982,35 |
| Китайский юань | 1250,54 | 1212,46 | 1365,12 | 1601,45 | 1697,52 | 1621,86 |
| Канадский доллар | 6493,75 | 6112,96 | 7314,32 | 8208,52 | 8448,25 | 8300,84 |
| Швейцарский франк | 8321,41 | 8470,94 | 9776,75 | 11805,94 | 11787,42 | 12182,42 |
| Австралийский доллар | 6374,27 | 5869,55 | 6608,93 | 8039,8 | 7851,83 | 7636,58 |
| Российский рубль | 142,37 | 119,85 | 153,43 | 140,45 | 144,66 | 154,07 |
| Японская иена | 72,23 | 75,61 | 87,97 | 101,22 | 93,95 | 85,14 |

*Расчитано на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/>.

Impact Factor:

ISRA (India) = 6.317
ISI (Dubai, UAE) = 1.582
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
РИИЦ (Russia) = 3.939
ESJI (KZ) = 8.771
SJIF (Morocco) = 7.184

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

Проанализируем доходность инвестиций в иностранные валюты с помощью использования следующей формулы:

$$Д = (ОК_2 / ОК_1 - 1) \times 100,$$

где Д – доходность инвестиций, выраженная в процентах;

ОК₂ – обменный курс иностранной валюты

на конец периода инвестирования;

ОК₁ – обменный курс иностранной валюты на начало периода инвестирования.

Прежде всего, рассчитаем доходность инвестиций в иностранные валюты сроком на один любой год в период времени с января 2018 года по январь 2023 года (Таблица 2).

Таблица 2. Доходность инвестиций в иностранные валюты на один год

(в процентах)

| Наименование валют | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Доллар США | 2,45 | 14,05 | 9,90 | 3,54 | 3,95 |
| Евро | -2,48 | 11,28 | 20,29 | -4,18 | -2,01 |
| Китайский юань | -3,05 | 12,59 | 17,31 | 6,00 | -4,46 |
| Канадский доллар | -5,86 | 19,65 | 12,23 | 2,92 | -1,74 |
| Швейцарский франк | 1,80 | 15,42 | 20,76 | -0,16 | 3,35 |
| Австралийский доллар | -7,92 | 12,60 | 21,65 | -2,34 | -2,74 |
| Российский рубль | -15,82 | 28,02 | -8,46 | 3,00 | 6,50 |
| Японская иена | 4,68 | 16,35 | 15,06 | -7,18 | -9,38 |

*Рассчитано на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/>.

Как показано в Таблице 2, в период с января 2018 по январь 2019 годы доход могли бы принести инвестиции в доллары США – 2,45% и швейцарские франки – 1,80%, остальные иностранные валюты показали снижение обменного курса к узбекскому суму, причем самый большой убыток принесли бы инвестиции в российские рубли. С января 2019 года по январь 2020 года наоборот наибольшая доходность наблюдалась у российского рубля – 28,02%, а наименьшая у евро – 11,28%. В период с января 2020 по январь 2021 года первое место по доходности занимал австралийский доллар с 21,65%, второе – швейцарский франк с доходом в 20,76%, самые худшие показатели были у

российского рубля – минус 8,46%. В период с начала 2021 года по начало 2022 года наибольшая доходность наблюдалась у китайского юаня – 6,00%, наибольший убыток продемонстрировала японская иена – минус 7,18%. С начала января 2022 года по начало января 2023 года самый большой доход от инвестирования принесли бы вложения в российские рубли – 6,50%, самый большой убыток претерпели бы вложения в японские иены – минус 9,38%.

Проанализируем доходность инвестиции в представленные 8 иностранных валют на срок более одного года, а именно на любые 2-4 года в период 2018-2023 годов (Таблица 3).

Таблица 3. Доходность инвестиций в иностранные валюты на период от 2 до 4 лет

(в процентах)

| Наименование валют | 2018-2020 | 2018-2021 | 2018-2022 | 2019-2021 | 2019-2022 | 2019-2023 | 2020-2022 | 2020-2023 | 2021-2023 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Доллар США | 16,85 | 2,54 | 32,97 | 25,35 | 29,79 | 34,91 | 13,80 | 18,29 | 7,63 |
| Евро | 8,53 | 28,42 | 25,09 | 33,87 | 28,27 | 25,69 | 15,27 | 12,95 | -6,11 |
| Китайский юань | 9,16 | 30,55 | 35,74 | 32,08 | 40,01 | 33,77 | 24,35 | 18,81 | 1,27 |
| Канадский доллар | 12,64 | 28,06 | 30,10 | 34,28 | 38,20 | 35,79 | 15,50 | 13,49 | 1,12 |
| Швейцарский франк | 17,49 | 26,41 | 41,65 | 39,37 | 39,15 | 43,81 | 20,57 | 24,61 | 3,19 |
| Австралийский доллар | 3,68 | 41,87 | 23,18 | 36,97 | 33,77 | 30,11 | 18,81 | 15,55 | -5,02 |
| Российский рубль | 7,77 | 26,13 | 1,61 | 17,19 | 20,70 | 28,55 | -5,72 | 0,42 | 9,70 |
| Японская иена | 21,79 | -1,35 | 30,07 | 33,87 | 24,26 | 12,60 | 6,80 | -3,22 | -15,89 |

*Рассчитано на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/>.

Impact Factor:

ISRA (India) = 6.317
ISI (Dubai, UAE) = 1.582
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
ПИИЦ (Russia) = 3.939
ESJI (KZ) = 8.771
SJIF (Morocco) = 7.184

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

В Таблице 3 показаны показатели доходности инвестиций в иностранные валюты на срок от 2 до 4 лет. Можно увидеть, что в каждом из указанных периодов лидерство по максимальному размеру дохода переходило от одной валюты к другой, например, лучшей иностранной валютой на период инвестирования с января 2018 года по январь 2020 года стала японская йена с 21,79%, а самой худшей – австралийский доллар с 3,68%. В период с 2019 по 2022 годы самый большой доход могли принести

инвестиции в китайский юань – 40,01%, на втором месте находился швейцарский франк – 39,15%, на третьем месте – канадский доллар с доходностью в 38,20%. При этом самую низкую доходность принесли бы инвестиции в российский рубль и японскую йену.

Рассмотрим доходность инвестиций в иностранные валюты за весь изучаемый период с начала января 2018 года по начало января 2023 года (Рисунок 2).

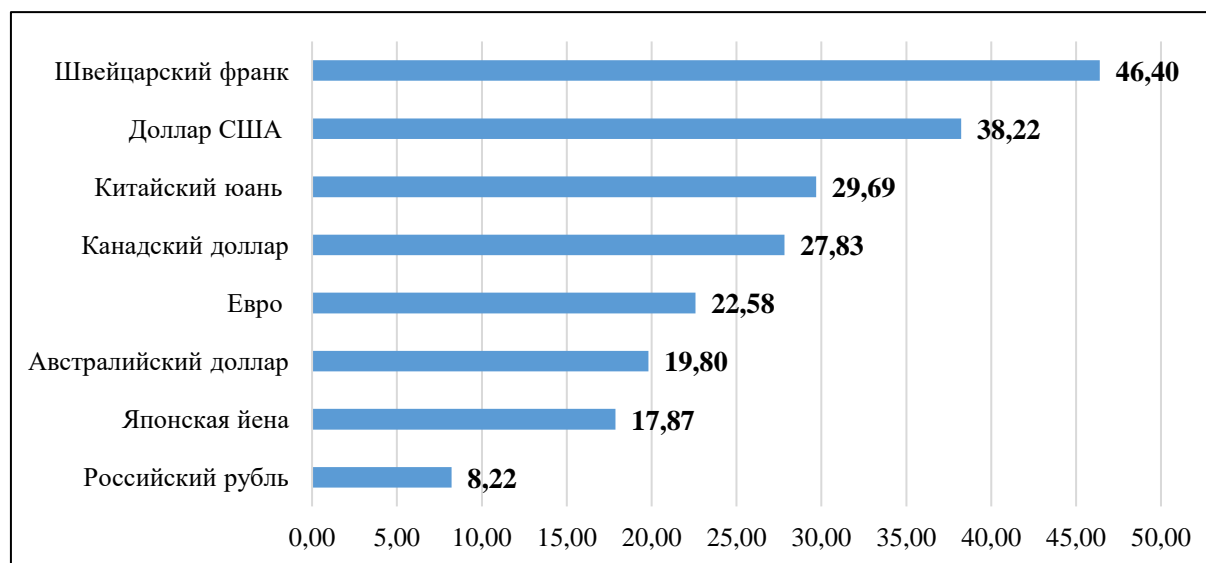


Рисунок 2. Доходность инвестиций в иностранные валюты на период с начала января 2018 года по начало января 2023 года (в процентах)

*Рассчитано на основе данных официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан <https://cbu.uz/ru/>.

Как мы можем увидеть на Рисунке 2, в указанный период самый большой доход принесли бы вложения населения в приобретение швейцарских франков – 46,40%, на втором месте по доходности находится американский доллар – 38,22%, что подтверждает надежность данных валют в качестве объектов для долгосрочных инвестиций. Инвестиции в евро принесли бы средний доход в 22,58%, а самую маленькую доходность принесли бы инвестиции в японскую йену и российский рубль. Полученные результаты позволяют нам оценить доходность инвестиций в иностранные валюты по номинальному показателю без учета инфляции за указанный период времени. Поскольку инфляция является фактором систематического риска, влияющим на реальные показатели доходности всех

иностраных валют, то общие тенденции остаются без изменений, хотя в некоторых случаях доходность инвестиций в иностранные валюты может оказаться ниже фактического уровня инфляции.

Таким образом, по итогам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что инвестирование в иностранные валюты путем их приобретения может использоваться домашними хозяйствами в качестве потенциального источника получения дохода, однако, такие инвестиции требуют наличия определенного уровня финансовой грамотности населения и обладания практическими умениями и навыками проведения постоянного анализа динамики обменных курсов иностранных валют.

| | | | |
|-----------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Impact Factor: | ISRA (India) = 6.317 | SIS (USA) = 0.912 | ICV (Poland) = 6.630 |
| | ISI (Dubai, UAE) = 1.582 | ПИИЦ (Russia) = 3.939 | PIF (India) = 1.940 |
| | GIF (Australia) = 0.564 | ESJI (KZ) = 8.771 | IBI (India) = 4.260 |
| | JIF = 1.500 | SJIF (Morocco) = 7.184 | OAJI (USA) = 0.350 |

References:

1. Lupej, N. A., & Sobolev, V.I. (2022). *Finansy: uchebnoe posobie.* – 3-e izd., ispr. i dop. (p.448). M.: Magistr: INFRA-M.
2. Galanov, V. A. (2021). *Finansy, denezhnoe obrashchenie i kredit: uchebnik.* – 2-e izd. (p.416). M.: FORUM: INFRA-M.
3. Golodova, Zh. G. (2023). *Finansy i kredit: uchebnik.* – 2-e izd., pererab. i dop. (p.612). M.: INFRA-M.
4. (n.d.). *Official website of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan.* Retrieved from <https://cbu.uz/ru/>
5. (n.d.). *Dynamics of the official exchange rate of foreign currencies to the soum of the Republic of Uzbekistan. Information and legal portal "Norma".* Retrieved from https://www.norma.uz/rate_dinamic