

УДК 159.9

DOI 10.21661/r-468958

**О.И. Патоша****ВЗАИМОСВЯЗЬ ОПТИМИЗМА  
И ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ ТРЕЙДЕРОВ**

***Аннотация:** в данной статье представлено исследование оптимизма и различных параметров экономических решений у трейдеров. В литературе выявлено противоречие: с одной стороны, по результатам исследования оптимизм является предиктором успешной деятельности, с другой – является причиной ошибок, особенно в принятии экономических решений. Исследование проводилось на 630 профессиональных трейдерах, специально была разработана технология исследования оптимизма как когнитивного искажения, а также специальная техника изучения экономических решений. В результате были выявлены параметры экономических решений, а также обнаружена положительная взаимосвязь между оптимизмом и параметрами решения.*

***Ключевые слова:** принятие решений, оптимизм, принятие экономических решений, необоснованный оптимизм.*

**O.I. Patosha****THE RELATIONSHIP BETWEEN OPTIMISM AND SUCCESS  
OF TRADERS' ECONOMIC DECISIONS**

***Abstract:** this article presents the study of optimism and various parameters of economic decisions among traders. There is a contradiction in literature: on one hand, according to the results of the research, optimism is a predictor of successful activity, on the other, it is the cause of errors, especially in making economic decisions. The study was conducted on 630 professional traders, a technology for studying optimism as cognitive distortion was specially developed, as well as a special technique for studying economic decisions. As a result, the parameters of economic decisions were revealed, as well as a positive relationship between optimism and decision parameters.*

**Keywords:** *decision making, optimism, economic decision making, unrealistic optimism.*

*Работа подготовлена при поддержке РФФИ (РГНФ) №16-06-50137 «Оптимизм как фактор принятия экономических решений в условиях неопределенности».*

## 1. Введение

Экономические решения один из самых частых и распространенных типов решений. Развитие кредитных систем, финансовых рынков и пластиковых карточек позволяют расплачиваться не только наличными деньгами в любое время в реальной жизни и через интернет. Поэтому любой человек, вступающий в торгово-денежные отношения, вынужден принимать подобного рода решения. Однако современная экономика характеризуется затяжным периодом нестабильности. За периодами успешного промышленного развития и всеобщего экономического процветания всегда наступают периоды спадов, сопровождавшиеся падением объемов производства и безработицей. Природные катаклизмы, политика, войны, внутренние экономические закономерности, и, наконец, психологические факторы, способны расшатать экономику любой страны. Особенной нестабильностью характеризуется поведение фондовых рынков и инвестиционных процессов. Такая ситуация сохраняется до сих пор, несмотря на современные технические и математические инструменты анализа риска в различных экономических областях. Кроме того, все равно основные экономические решения, в частности на бирже и, конечно, в личной жизни, принимают люди. И пока основные финансовые сделки не будут совершаться автоматически, психология отдельных индивидов будет оказывать значительное влияние на продвижение сделок на рынках. В ситуации неопределенности и ограниченного времени мышление человека подвержено различным когнитивным искажениям, эвристикам и эмоциям, избежать которых не могут даже опытные профессионалы. Поэтому необходимо изучать не только те факторы, которые приводят к ошибочным экономическим решениям, но и те, которые способствуют принятию эффективных решений, особенно в современной ситуации экономической нестабильности.

Известные ученый и теоретик принятия решений А. Пигу видел причину экономических циклов в соотношении пессимизма и оптимизма в экономической деятельности людей [3].

Экономика, состоящая из оптимистично настроенных людей, имеет большую инновационную восприимчивость, чем общество, состоящее преимущественно из пессимистов.

Однако пессимизм стабилизирует общество, делая его функционирование более осмысленным и предсказуемым; без него в условиях тотального оптимизма наблюдалось бы повальное прожектерство с огромным числом банкротств, разорений и деловых неудач с последующим вхождением общества в состояние полного хаоса [1].

Соответственно, необходимо понимание, действительно ли оптимизм связан с особенностями экономических решений. Особенно важно рассмотреть данный аспект у людей, чья работа заключается в постоянном принятии рискованных экономических решений – трейдеров.

## 2. Теоретический анализ особенностей экономических решений

Экономические решения, даже если они делаются профессионалами, подвержены искажениям и ошибкам. В качестве причин выделяются факторы неверной оценки имеющейся информации, а также психологические факторы.

Рассмотрим различные эффекты, которые, согласно результатам исследований, характерны для экономических решений.

Эффект определенности – предпочтение меньшего, но гарантированного дохода.

Отвращение к потерям – отрицательные переживания потери намного сильнее положительных эмоций, связанных с получением прибыли.

Эффект компетентности – склонность к большему риску в тех областях, в которых, как людям кажется, они более компетентны.

Склонность воспринимать ситуацию через призму собственных желаний и ожиданий, принимать желаемое за действительное, формирующая предвзятое мнение и в результате ошибочные решения.

Иллюзия значимости – неосознанное стремление экономического субъекта в процессе принятия финансовых решений выделить и использовать только ту информацию, которая прямо или косвенно подтверждает сложившееся у него мнение о каком-либо финансовом инструменте или субъекте финансовых решений.

Эффект капкана (оправдания сделанного решения) – возникает в ситуации, когда инвестор уже вложил деньги, время, усилия в некоторый проект и принимает решение продолжать это делать ради своих первичных вложений, хотя перспективы его серьезно ухудшились.

Иллюзия контроля выражается в большем риске при кажущемся возможном влиянии на исход операции.

Эффект консерватизма. Замедленное изменение субъектами своих убеждений под влиянием новой информации.

Эффект наличных денег. Большинство экономических субъектов неспособно верно оценить влияние инфляционных процессов, поскольку основано на абстрактных величинах наличных денежных сумм [2].

Анализ различных подходов к проблеме исследования финансового поведения также выявил необходимость совместного учета как психологической, так и экономической составляющей процесса принятия решения. В качестве психологических детерминант необходимо рассматривать мотивацию, временную ориентацию, уровень импульсивности, особенности восприятия и оптимизм, отношение к риску.

### 3. Теоретический анализ проблем оптимизма и принятия экономических решений

В зарубежной литературе выделяют два основных подхода к изучению оптимизма: исследование диспозиционного оптимизма [8; 14] и исследование оптимизма как атрибутивного стиля [7; 13], которые рассматривают оптимизм в когнитивных категориях, таких как цель, каузальная атрибуция.

Так, согласно диспозиционной теории, оптимизм связан с ожиданиями, которые испытывает индивид касаясь достижения цели. У оптимистов данные ожидания позитивные, у пессимистов, соответственно, негативные.

Что касается рассмотрения оптимизма как атрибутивного стиля, оптимизм рассматривается как стиль мышления, причем акцент в данном случае делается на особенностях объяснения причин событий, которые происходят с человеком. Мартин Селигман определяет оптимиста как человека, который неудачи считает случайными и непостоянными во времени, а хорошие события – закономерными и естественными. В противовес пессимисту, который считает неудачи делом обычным, а хорошие события – случайными, никак не связанными с его достоинствами и заслугами. Постоянство в успехах или неудачах одна из характеристик оптимизма/пессимизма: оптимистические объяснения радостных событий, разумеется, противоположны объяснениям неприятностей. Оптимист уверен, что удачи положительно влияют на все, что он делает, тогда как пессимист воспринимает свои победы как временные и случайные, относит их к узкой сфере и объясняет конкретными причинами [7].

Другими характеристиками являются широта и персонализация.

Широта представляет собой универсальность объяснений. «В сущности, все люди сводятся к двум типам: первые дают неприятностям самое обобщенное толкование и опускают руки, как только в какой-нибудь сфере их жизни происходит сбой. Вторые подыскивают любой неудаче конкретное объяснение и грустят по совершенно конкретному поводу, в остальном стараясь жить как ни в чем не бывало. Степень постоянства определяет, на какой срок человек опускает руки; степень универсальности показывает, сколь широко распространяется наш пессимизм на все области жизни. Оптимист уверен, что удачи положительно влияют на все, что он делает, тогда как пессимист воспринимает свои победы как временные и случайные, относит их к узкой сфере и объясняет конкретными причинами» [7, с. 53].

Персонализация связана с приписыванием причин неудач внешним обстоятельствам, независящих от человека, или внутриличностными причинами.

В настоящее время оптимизм широко исследуется как часть психологического капитала или личностного потенциала, наряду с такими характеристиками как самооффективность, надежда, жизнестойкость. Оптимизм представляет собой создание положительной установки, стремления следовать к успеху в настоящем и в будущем [5].

Также помимо атрибутивного и диспозиционного оптимизма, исследователи выделяют защитный пессимизм, который представляет собой когнитивную стратегию, связанную с поддержанием нереалистично низких ожиданий, несмотря на вполне благополучный прошлый опыт достижений [12]. Данный вид пессимизма выступает защитной стратегией, направленной на совладание с тревогой.

Исследований Муздыбаева показали, что пессимисты обладают низким потенциалом для преодоления жизненных трудностей, применяют иррациональные, непродуктивные, пассивные стратегии совладания с трудностями и в связи с этим хуже адаптированы к новым экономическим условиям и экономической нестабильности [6].

Тем не менее, в экономической психологии выделили противоположный феномен – необоснованный оптимизм (также известный, как нереальный, смещенный или сравнительный оптимизм). Он представляет собой разницу между оценкой риска человеком для себя и оценкой риска, предложенной соответствующими объективными стандартами (например, эпидемиологические данные, основанные на норме). Необоснованный оптимизм также проявляется при сравнении себя с другими в неоправданно благоприятном свете. В качестве причин могут быть рассмотрены мотивационные факторы, желание уменьшить ущерб, или когнитивные процессы, склонность к позитивному смещению, эгоцентрическое мышление, или чрезмерное использование эвристики репрезентативности [10].

Необоснованный оптимизм – предубеждение, которое заставляет человека верить, что он менее подвержен риску влияния негативных событий, по сравне-

нию с другими. Есть четыре фактора, которые вызывают у человека необоснованный оптимизм: желаемое конечное состояние; когнитивные механизмы; информация, которую человек имеет о себе в сравнении с другими и настроение [9].

Таким образом, оптимизм, также как и экономические решения, является сложным понятием, который включает в себя различные элементы анализа. В некоторых моделях оптимизм является психологической детерминантой для исследования финансового поведения людей. Но, при этом не учитывается, каким образом оптимизм как личностная черта, и оптимизм как неправильная оценка риска, или необоснованный оптимизм, связан с некоторыми параметрами экономических решений. Согласно литературе, оптимизм привносит в основном положительные моменты в принятие решений, так как связан с большей верой собственные силы. Но, с другой стороны, необоснованный оптимист приводит к нерациональному поведению, неправильной оценке ситуации и ошибкам. В ситуации неопределенности и ограниченного времени ошибок решений избежать не могут даже опытные профессионалы.

#### 4. Результаты эмпирического исследования

*Целью* данного исследования было выявить взаимосвязь экономических решений трейдеров с уровнем оптимизма и пессимизма.

Для анализа пессимизма и оптимизма использовался опросник Е.С. Чанга ELOT в адаптации М.С. Замышляевой [4].

Для исследования необоснованного оптимизма, трейдеров попросили сделать прогноз изменения основных видов валют, индексов и акций как зарубежных, так и отечественных компаний через 1 месяц. На наличие оптимизма будет указывать само наличие прогноза.

Экономические решения исследовались с помощью специально созданной техники, в которой испытуемому необходимо было выбрать одну из двух опций получения денег с различными уровнями риска, размера выигрыша и отсроченности его получения. Всего испытуемому нужно было сделать 8 выборов, все опции различались по вероятности получения выигрыша: с большим (15% и 85%) и меньшим (40% и 60%) риском; по сумме возможного выигрыша: 1 000 р,

5 000 р и 15 000р; а также по времени его получения: сейчас, через неделю и через год.

### *Выборка*

В исследовании принимали участие трейдеры, профессионально занимающиеся торговлей на бирже, зарегистрированные на сайте, где была размещена анкета для заполнения.

Всего в исследовании приняли участие 630 человек, среди них 500 мужчин и 130 женщин из 18 стран от 18 до 75 лет, от неопытных игроков, до игроков с опытом 30 лет.

### *Результаты исследования*

В результате исследования было получено следующего распределение по тесту диспозиционного оптимизма (таблица 1): среднее значение уровня оптимизма, составило 31, минимальное значение – 5, максимальное – 42.

Таблица 1

Распределение оптимистов и пессимистов по выборке

Пессимисты	90	18%
Неопределенные	112	23%
Оптимисты	295	59%
Всего	497	100%

Таким образом, видно, что преобладающее большинство среди трейдеров занимают оптимисты (59%), пессимисты составляют лишь 18% от всей выборки.

Что касается необоснованного оптимизма, как говорилось выше, он изучался на основе анализа наличия прогноза об изменении индексов через месяц. Распределение трейдеров, которые сделали прогноз, по сравнению с трейдерами, прогноз не сделавшими, представлено на графике (рис. 1).



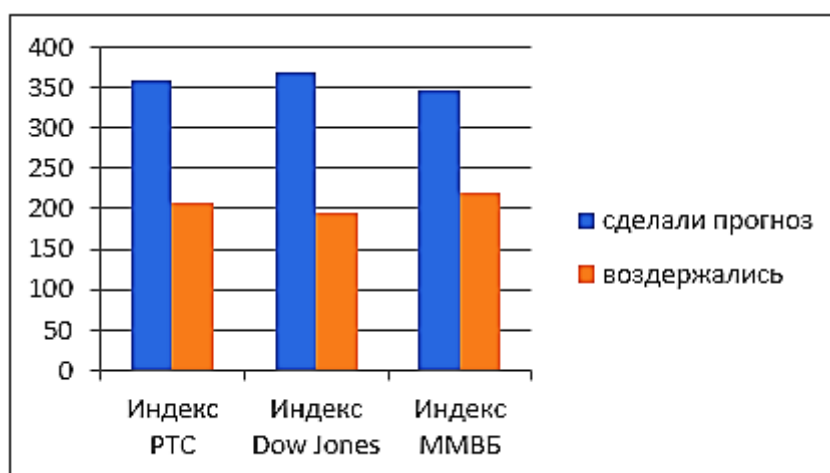


Рис. 1. Распределение трейдеров по уровню необоснованного оптимизма

Как видно на рисунке, большинство из трейдеров сделали свой прогноз.

Анализ различия выраженности оптимизма у трейдеров, сделавших и не сделавших прогноз, измерялось посредством сравнения средних рангов (коэффициент Манна-Уитни). Значения средних рангов представлено в таблице 2.

Таблица 2

Оптимизм у трейдеров, сделавших и не сделавших прогноз.

Прогноз изменения индекса	Есть прогноз	Нет прогноза	Уровень значимости
PTC	362	273	0,47
Dow Jones	298	257	0,36
MMBB	362	249	0,000

Таким образом, исходя из представленных данных видно, что трейдеры с более высоким уровнем оптимизма склонны делать достаточно долгосрочные прогнозы даже в ситуации полной неопределенности рынка, то есть совершать ошибки, связанные с необоснованным оптимизмом.

Технология анализа экономических решений позволила выявить следующие параметры в данной выборке:

1. Гипотетически возможный выигрыш- сколько мог бы заработать испытуемый, если бы игра велась на настоящие деньги.
2. Рискованность – как часто респондент выбирал стратегию рискованности.

3. Избегание риска – как часто респондент выбирал стратегию избегания риска.

4. Отдаленность срока получения выигрыша во времени (сейчас, через неделю, через год).

Согласно полученным исследованиям, большинство трейдеров выбирали опции с самым большим выигрышем (78%), предпочитая стратегию рискованности (67%). По поводу отдаленности срока получения выигрыша во времени, данные были распределены практически равномерно по выборке – 37% – через год, 35% – сейчас, 38% – через год.

Для анализа взаимосвязи параметров экономических решений трейдеров и уровня оптимизма был проведен корреляционный анализ с использованием коэффициента  $r$ -Спирмена. Результаты представлены в таблице 3.

Таблица 3

Коэффициенты корреляции  $r$ -Спирмена

	Размер выигрыша	Рискованность	Отдаленность срока (через год)
Оптимизм	0,38**	0,33**	0,49**
Пессимизм	0,05	0,059	0,109
Необоснованный оптимизм	0,32**	0,27**	–0,31**

\* – уровень значимости  $\leq 0,05$ .

\*\* – уровень значимости  $\leq 0,01$ .

Таким образом, в исследовании была получена взаимосвязь между оптимизмом и такими параметрами экономического решения, как размер выигрыша, рискованность, а также максимальная отдаленность срока получения денег. Таким образом, это подтверждает теоретические представления о том, что оптимисты более положительно относятся к риску, обладают более серьезным горизонтом планирования, стремятся получить больший размер выигрыша.

Рассматривая взаимосвязь параметров экономических решений с выраженностью необоснованного оптимизма, который выражался в количестве сделан-

ных положительных прогнозов, были выделены некоторые различия. Так, например, трейдеры, склонные к необоснованному оптимизму показали противоположную временную ориентацию, связанную с стратегией получения выигрыша как можно скорее.

## 5. Заключение

В результате исследования было обнаружено, что большинство трейдеров обладают высоким уровнем оптимизма, а также склонны делать прогнозы даже в самых сложных экономических условиях.

Исследования экономических решений позволил эмпирическим путем выделить следующие основные параметры решений: гипотетический выигрыш, стратегия риска и его избегания, временная перспектива – отдаленность получения выигрыша.

Согласно исследованиям, связь между оптимизмом и параметрами решения действительно существует. Причём, эта связь специфична по отношению к оптимизму как личностной черте и как некоторой эвристике, связанной с переоценкой собственных сил.

Следует также оговориться об ограничениях данного исследования. Первое ограничение связано с процедурой исследования. Методики самоотчета могут внести искажения данных, связанные с разными причинами. Это может быть связано с неосознанными искажениями, например, в оценке собственной успешности, или с преднамеренными искажениями. Для избежания данных погрешностей необходимо использовать экспериментальные процедуры, связанные с моделированием разных видов оптимизма.

## *Список литературы*

1. Балацкий Е.В. Роль оптимизма в инновационном развитии экономики // Общество и экономика. – 2010. – №1. – С. 3–20.
2. Ващенко Т.В. Поведенческие финансы – новое направление финансового менеджмента. История возникновения и развития / Т.В. Ващенко, Е.В. Лисицына // Финансовый менеджмент. – 2006. – №1.

3. Гринин Л.Е. Психология экономических кризисов // Историческая психология и социология истории. – 2009. – Т. 2. – №2.
4. Крюкова Т.Л. Адаптация методики измерения диспозиционного оптимизма/пессимизма / Т.Л. Крюкова, М.С. Замышляева // Психологическое исследование: теория, методология, практика: Сборник материалов II Сибирского психологического форума (30 ноября – 1 декабря 2007 г.). – Томск: Томский государственный университет, 2007. – С. 548–552.
5. Мандрикова Е.Ю. Взаимосвязь увлеченности работой, личностных ресурсов и удовлетворенности трудом сотрудников / Е.Ю. Мандрикова, А.А. Горбунова // Организационная психология. – 2012. – Т. 2. – С. 2–22.
6. Муздыбаев К. Оптимизм и пессимизм личности // Социологические исследования. – 2003. – №12. – С. 87–96.
7. Селигман Мартин Э.П. Новая позитивная психология: Научный взгляд на счастье и смысл жизни / Перев. с англ. – М.: София, 2006.
8. Carver C.S. Optimism [Text] / C.S. Carver, M.F. Scheier // Handbook of Positive Psychology / Eds. Snyder C.R., Lopez S.J. – Oxford, N.Y.: Oxford University Press, 2002. – P. 231–243.
9. Fischhoff B. Fault trees: sensitivity of estimated failure probabilities to problem representation. Journal of Experimental Psychology. – 4. – 1978.
10. Harris A.J.L., U. Hahn. Unrealistic Optimism About Future Life Events: A Cautionary Note. American Psychological Association. 2011. – Vol. 118. – No. 1. – P. 135–154.
11. Held B.S. The tyranny of the positive attitude in America: Observation and Speculation. Journal of clinical psychology. – Vol 58 (9). – P. 965–992. – 2002.
12. Peterson C., Steen T.A. Optimistic explanatory style // Handbook of Positive Psychology / Eds. Snyder C.R., Lopez S.J. – Oxford, N.Y.: Oxford University Press, 2002. – P. 244–256.
13. Sheier M.F. Coping with stress: Divergent strategies of optimists and pessimists / M.F. Sheier, J.K. Weintraub, C.S. Carver // Journal of Personality and Social Psychology. – 1986. – Vol. 51. – P. 1257–1264.

14. Weinstein N.D. Unrealistic optimism about future life events. *Journal of Personality and Social Psychology*. – 39. – 1980.

### **References**

1. Balatskii, E.V. (2010). Rol' optimizma v innovatsionnom razvitii ekonomiki. *Obshchestvo i ekonomika*, 1, 3–20.
2. Vashchenko, T.V., & Lisitsyna, E.V. (2006). *Povedencheskie finansy. Finansovyi menedzhment*, 1.
3. Grinin, L.E. (2009). *Psikhologiya ekonomicheskikh krizisov. Istoricheskaya psikhologiya i sotsiologiya istorii*.
4. Kriukova, T.L. (2007). Adaptatsiya metodiki izmereniya dispozitsionnogo optimizma. *Psikhologicheskoe issledovanie: teoriya, metodologiya, praktika*, 548–552. Tomsk: Tomskii gosudarstvennyi universitet.
5. Mandrikova, E.Iu., & Gorbunova, A.A. (2012). Vzaimosv'yaz' uvlechenosti rabotoi, lichnostnykh resursov i udovletvorennosti trudom sotrudnikov. *Organizatsionnaya psikhologiya*, 2–22.
6. Muzdybaev, K. (2003). Optimizm i pessimizm lichnosti. *Sotsiologicheskie issledovaniya*, 12, 87–96.
7. Martin, E.P. (2006). Seligman Novaia pozitivnaya psikhologiya: Nauchnyi vzgliad na schast'ye i smysl zhizni. M.: Sofia.
8. Carver, C.S., & Scheier, M.F. (2002). Optimism [Text]. *Handbook of Positive Psychology*, 231–243. Oxford, N.Y.: Oxford University Press.
9. Fischhoff, B. (1978). Fault trees: sensitivity of estimated failure probabilities to problem representation. *Journal of Experimental Psychology*, 4.
10. Hahn, U. Unrealistic Optimism About Future Life Events: A Cautionary Note. *American Psychological Association*. 2011, 135–154.
11. Held, B.S. The tyranny of the positive attitude in America: Observation and Speculation. *Journal of clinical psychology*, 965–992.
12. Peterson, C., & Steen, T.A. (2002). Optimistic explanatory style. *Handbook of Positive Psychology*, 244–256. Oxford, N.Y.: Oxford University Press.

13. Sheier, M.F., Weintraub, J.K., & Carver, C.S. (1986). Coping with stress: Divergent strategies of optimists and pessimists. *Journal of Personality and Social Psychology*, 1257–1264.

14. Weinstein, N.D. (1980). Unrealistic optimism about future life events. *Journal of Personality and Social Psychology*, 39.

---

**Патоша Ольга Ивановна** – канд. психол. наук, доцент кафедры организационной психологии ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», Россия, Москва.

**Patosha Olga Ivanovna** – candidate of psychological sciences, associate professor of the Chair of Organizational Psychology, National Research University “Higher School of Economics”, Russia, Moscow.

---