

Прогнозування ринку цінних паперів

Арабов Богдан

*студент I курсу магістратури
спеціальності «Фінанси і кредит»,*

ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК», м. Київ, Україна

Володимир Кузьмінський

кандидат економічних наук,

доцент кафедри національної економіки та фінансів,

ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК», м. Київ, Україна

Розвиток фінансової системи у всьому світі був дуже швидким і пов'язаний з революцією в галузі електроніки. Особливо це стосується ринків цінних паперів, які отримали вигоду від значного прогресу в обробці інформації, як апаратних, так і програмних систем, а також телекомунікацій. Ця технологія особливо добре підходить для ринків цінних паперів. Інвесторам потрібна своєчасна інформація про ціни та основні фактори, що впливають на ціни, а також можливість швидкого завершення угоди. Крім того, з огляду на ризики, пов'язані з такими операціями, зокрема, ймовірність невиконання операції з різних причин, необхідна точна інформація про сторони та умови операції, а також системи, що забезпечують своєчасне переказ власності та оплати. Сучасні електронні технології дозволяють швидко збирати і поширювати цю інформацію, а дуже складні транзакції обробляти швидко і точно. Ще один важливий фактор, що сприяє глобалізації фінансів ринках є зростаюча міжнародна диверсифікація інвестиційних портфелів. З ростом обізнаності про інвестиційні можливості за кордоном та зростаючою залежністю від розвитку економіки інших країн, інвестори в усьому світі прагнуть потенційно вищої прибутку або захисту від несприятливих подій у країні. Розширення доступності валютних інструментів, що змінюють ризики-валютних ф'ючерсів, форвардів, свопів та опціонів-полегшило цей процес, дозволивши інвесторам покрити валютний ризик, пов'язаний з інвестуванням в іноземні цінні папери. Більше того, існування міжнародно диверсифікованих портфелів інвесторів у всьому світі, які працюють у різних півкулях і часових поясах, збільшує попит на можливість здійснювати операції з цінними паперами поза межами звичайного робочого часу внутрішнього ринку. Емітенти також бачать відмінні можливості для зниження вартості капіталу шляхом розміщення цінних паперів іноземним інвесторам і, таким чином, розширення та диверсифікації своєї бази інвесторів. В результаті ринок все більшої кількості цінних паперів, як облігацій, так і акцій, набув глобального масштабу. Цей розвиток супроводжував зростання концентрації управління фінансовими активами в руках професійних інституційних менеджерів та торгівлі портфелями цінних паперів. Зростаюча концентрація активів відображає вибір окремих осіб, безпосередньо або шляхом найму, делегувати відповідальність за управління активами пенсійним фондам, компаніям зі страхування життя та взаємним фондам. У сфері акцій зусилля щодо зниження ризику та обмеження впливу великих операцій на ціни окремих

цінних паперів призвели до використання добре диверсифікованих портфелів акцій. Крім того, емпіричні дослідження продемонстрували, що прибуток від диверсифікованого портфеля акцій, що представляють ринок, як правило, не може бути збільшений шляхом ретельного відбору окремих акцій, що передбачає перевагу кошиків акцій, що представляють ринок. Доповненням цієї тенденції стало введення ф'ючерсів і опціонів на такі фондові індекси.

Світовому фондовому ринку століття в умовах глобалізації притаманні такі тенденції розвитку: збереження високої частки розвинених ринків у капіталізації світового фондового ринку, збільшення обсягів операцій з цінними паперами та фінансовими інструментами, консолідація фінансових інститутів (фондових бірж, інфраструктурних організацій та ін.), розвиток інтернет технологій здійснення угод та розрахунків на фондовому ринку, розвиток сек'юритизації активів, поява нових видів цінних паперів. Ці тенденції створюють умови для розвитку інтеграційних процесів на світовому ринку цінних паперів. І якщо закономірності виявляються на національних фондових ринках, отже, дані національні ринки взаємопов'язані зі світовим, тобто інтеграція національних фондових ринків у світовий ринок цінних паперів збільшується. Таким чином, виявлення тенденцій проведемо за такими напрямками: зміна капіталізації фондового ринку, зміна обсягів операцій цінними паперами фінансовими інструментами, зміни діяльності фінансових інститутів, зміна інфраструктури фондового ринку та технологій здійснення угод, розвиток ринку похідних фінансових інструментів. Про зростання інтернаціоналізації фондових ринків, свідчить зіставлення обсягів міжнародних операцій з акціями та облігаціями щодо ВВП країни. Також показник співвідношення капіталізації фондового ринку до ВВП використовується як основний показник, що характеризує роль ринку економіки.

Після світової кризи ліквідності 2008-2009 років серед фінансових посередників фондового ринку помітна тенденція консолідації та універсалізації, що підтверджує висновок про використання функціонального способу фінансової інтеграції. Законодавчо посилено вимоги нормативів достатності власні кошти професійних учасників ринку, і навіть запроваджено жорсткіші вимоги до капіталу комерційних банків. За окремими видами професійної діяльності нормативи достатності власних коштів зросли з 2008 року у 25 разів.

З одного боку, стає явною тенденція скорочення самостійних спеціалізованих фінансових інститутів (кількість кредитних інститутів протягом декількох років залишається незмінною), з іншого боку, відбувається консолідація учасників ринку з різних сфер діяльності, тобто утворюються універсальні фінансові інститути для надання клієнтам більш якісного та комплексного сервісу та отримання більших доходів. В даний час у виграшному становищі виявляються ті учасники ринку, які диверсифікують свій бізнес, розширюють спектр фінансових послуг, включаючи кредитні та інвестиційні продукти, а також розширюючи географічні зони надання своїх послуг.

Ключові слова: Фінсова система; цінні папери; валютні інструменти.

Список використаних джерел

1. *Best Countries for the Business. Forbes.* <https://www.forbes.com/best-countries-for-business/list/#tab:overall>.
2. *Bitcoin price. 3. countries-for-business/list/#tab:overall* <https://www.coindesk.com/price/>
3. *Doing Business-2019. International Bank for Reconstruction and Development. The World Bank.* http://www.worldbank.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2019-report_web-version.pdf.
4. *Exchange-traded futures and options, by location of exchange*/<http://stats.bis.org/statx/srs/table/d1> International Bank for Reconstruction and Development. The World Bank. <http://www.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2018-Full-Report.pdf>.