

Михайло Кужелев, Ігор Рекуненко, Антоніна Болдова, Максим Житар, Сергій Стабіас

Моделювання структурних і часових характеристик на ринку корпоративних цінних паперів України

Розвиток ринку корпоративних цінних паперів та ефективне використання інструментів для його регулювання не можуть бути досягнуті без моделей та методів економіко-математичного моделювання. Метою статті є аналіз та систематизація структурних і часових характеристик ринку корпоративних цінних паперів в Україні шляхом застосування методів економіко-математичного моделювання. У статті використано лінійну інтерполяцію для оцінки часових характеристик корпоративних цінних паперів в умовах ринкової нестабільності. Також використано методи описового та ситуаційного моделювання для формального опису процесу оцінки структурних характеристик цінних паперів. Дослідження передбачає розробку описової моделі для аналізу структурних і часових характеристик українського ринку корпоративних цінних паперів. Апробація запропонованої моделі дає можливість зробити наступні висновки. По-перше, найважливішими торговими платформами є фондова біржа «Перспектива», Українська біржа та ПФТС – перша фондова торгова система. Вони визначені щомісячною динамікою торгів та можуть належати до однієї групи – активних гравців на ринку корпоративних цінних паперів України. По-друге, в плані внутрішніх пріоритетів, найбільший вплив на розвиток ринку корпоративних цінних паперів мають рівень інфляції (індекс споживчих цін), показники економічного розвитку (індекс виробництва базових галузей) та відсоткові ставки за альтернативними фінансовими інструментами (нові відсоткові ставки на депозити кредитних установ). По-третє, об'єм випуску корпоративних цінних паперів та курс національної валюти не мають значного впливу на розвиток ринку корпоративних цінних паперів, зокрема, перший характеризується слабким негативним впливом, а останній – слабким позитивним впливом на динаміку цін.

Ключові слова: акції, описова модель, економіко-математичне моделювання, дохідність цінних паперів, фінансовий ринок.

Класифікація JEL: G11, G32.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Михаил Кужелев, Игорь Рекуненко, Антонина Болдова, Максим Житар, Сергей Стабиас

Моделирование структурных и временных характеристик на рынке корпоративных ценных бумаг Украины

Развитие рынка корпоративных ценных бумаг и эффективное использование инструментов для его регулирования не могут быть достигнуты без моделей и методов экономико-математического моделирования. Целью статьи является анализ и систематизация структурных и временных характеристик рынка корпоративных ценных бумаг в Украине путем применения методов экономико-математического моделирования. В статье использована линейная интерполяция для оценки временных характеристик корпоративных ценных бумаг в условиях рыночной нестабильности. Также использованы методы описательного и ситуационного моделирования для формального описания процесса оценки структурных характеристик ценных бумаг. Исследование предусматривает разработку описательной модели для анализа структурных и часовых характеристик украинского рынка корпоративных ценных бумаг. Апробация предложенной модели дает возможность сделать следующие выводы. Во-первых, важнейшими торговыми платформами являются фондовая биржа «Перспектива», Украинская биржа и ПФТС – первая фондовая торговая система. Они определены ежесечасной динамикой торгов и могут принадлежать к одной группе – активных игроков на рынке корпоративных ценных бумаг Украины. Во-вторых, в плане внутренних приоритетов, наибольшее влияние на развитие рынка корпоративных ценных бумаг имеют уровень инфляции (индекс потребительских цен), показатели экономического развития (индекс производства базовых отраслей) и процентные ставки по альтернативным финансовым инструментам (новые процентные ставки на депозиты кредитных учреждений). В-третьих, объем выпуска корпоративных ценных бумаг и курс национальной валюты не имеют значительного влияния на развитие рынка корпоративных ценных бумаг, в частности, первый характеризуется слабым негативным влиянием, а последний – слабым позитивным влиянием на динамику цен.

Ключевые слова: акции, описательная модель, экономико-математическое моделирование, доходность ценных бумаг, финансовый рынок.

Классификация JEL: G11, G32.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.