

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ ОДЕСЬКИЙ
НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту
Завідувач кафедри

_____ (підпис)

“ ____ ” _____ 201__ р.

РЕФЕРАТ

кваліфікаційної роботи

на здобуття освітнього ступеня магістра

зі спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування

за магістерською програмою професійного спрямування

Фінансовий та страховий менеджмент

на тему:

«Міжнародні фондові ринки на сучасному етапі»

Виконавець:

Студент ЦЗФН факультету

Шевельова А.О _____

(прізвище, ім'я, по батькові) /підпис/

Науковий керівник:

Д.е.н., проф.

(науковий ступінь, вчене звання)

Баранова Вікторія Глібовна _____

(прізвище, ім'я, по батькові) /підпис/

ОДЕСА – 2018

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Перетворення фінансової системи на ефективнішу та надійнішу основу економічного розвитку вимагають обґрунтування напрямів удосконалення фінансової політики в цілому та її складових, вагома роль серед яких належить банківській сфері та фондовому ринку, які відповідають за акумулювання та перерозподіл фінансових ресурсів. Державна фінансова політика провідних країн світу спрямована на пошук найбільш досконалого поєднання цих компонентів фінансового ринку.

Міжнародна економічна глобалізація як сучасний стан міжнародного господарства провокує переплетіння економік різних країн, і особливо це стосується фінансового сектору, внаслідок чого відкрилися нові шляхи руху капіталів, що призвело до формування міжнародних фінансових ринків.

Останнім часом фінансовому капіталу притаманний інтернаціональний характер, тобто властивість переміщатися в ті країни і регіони, де потенційне зростання очікується найбільш прискореними темпами. Під впливом поглиблення процесів консолідації та інтеграції у світовий простір формується міжнародний фондовий ринок, що складається із сегментів - відповідних локальних ринків. Іншими словами, національні фондові ринки, взаємодіючи між собою, утворюють міжнародний фондовий ринок, інтеграція в який відбувається як на технологічному рівні, так і на рівні капіталів.

У сучасній світогосподарській системі фондовий ринок з його ефективними механізмами акумуляції і перерозподілу інвестиційних ресурсів є найбільш масштабним та динамічним сегментом фінансового ринку. Процеси ринкової трансформації, які охопили майже всі сфери діяльності суспільства, вимагають адекватного розвитку фондового ринку України – одного з найбільш важливих інститутів ринкової економіки.

Важливою і невід'ємною частиною економічних реформ в Україні є інтеграція країни у світову економіку. В даний час неможливо собі уявити жодну сучасну динамічно розвинуту економіку без також динамічно розвинутого фондового ринку. Фондовий ринок за своєю суттю об'єднує в собі основні капітали різних інститутів і має суттєвий вплив на розвиток

практично всіх сфер життя суспільства. Економічні кризи починаються, перш за все, саме з рецесії на фондових ринках, тому багато вчених-економістів і дослідників багато років, намагаються визначити ключові закономірності розвитку фондових ринків, однією з основних особливостей яких є глобалізація, тобто стирання кордонів між основними фінансовими центрами.

Україні в короткі строки необхідно пройти 100-150 річну історію становлення та розвитку фондового ринку в зарубіжних країнах, розвинути законодавчу базу, інституціональну та технологічну інфраструктуру фондового ринку, підготувати професіоналів ринку та цивілізованих і відповідальних емітентів й інвесторів. Враховуючи глобалістичні процеси на фінансових міжнародних ринках, одним із факторів входження фондового ринку України в світові процеси інвестицій капіталу є вивчення та творче освоєння новітніх досягнень та технології роботи світових фондових бірж, серед яких американські біржі займають за обсягами 60-70% міжнародних фондових операцій перерозподілу інвестиційних ресурсів у вигляді вільного міжнародного капіталу в світі.

На даний момент ми прослідковуємо деякі труднощі в економіці України, простежуємо політичну нестабільність. І тому виникає необхідність обґрунтовувати теоритичні основи існування та функціонування фондового ринку в умовах кризи, занепаду, а також віднайти шляхи оздоровлення економічного стану методом інтеграції фондового ринку України до світового. І це і свою чергу можливо за умови комплексного аналізу сучасного стану та певних прогнозів, тенденцій подальшого існування.

Вивчення процесів, що відбуваються на міжнародному фондовому ринку, на сучасному етапі є цікавим і з точки зору освоєння міжнародного досвіду його розвитку, і з точки зору формування нових структур, появи нових тенденцій на національному рівні. Істотне поглиблення процесів консолідації та інтеграції у світовий фінансовий простір проявляється, перш за все, в міждержавної міграції капіталу. На сьогоднішній день формування міжнародного фондового ринку з відповідними національними ринками як

локальних сегментів, викликає природну необхідність повнішого і розгорного аналізу та уважного обліку тих процесів і тенденцій, які відбуваються на міжнародному фондовому ринку в умовах глобалізації.

Теоретичні основи розвитку світового фондового ринку розкрито у працях зарубіжних і українських вчених: Л. Антонюк, О. Аршавського, М. Берзоні, О. Буреніна, О. Буянова, І. Вальтера, Б. Губського, Є. Жукова, Б. Колтинюка, Д. Лук'яненко, С. Матросова, М. Міллера, Дж. Лінтера, Г. Марковіца, Р. Мертона, Я. Міркіна, М. Монтеса, А. Поручника, Б. Рубцова, Л. Руденко, Дж. Сороса, Ю. Фама, І. Фамінського, Л. Федякіної, Філіпа А. Фішера, Б. Ческідова, А. Шляйфера, У. Шарпа та багатьох інших.

Метою дослідження є на засадах оцінювання світового досвіду функціонування фондового ринку розробка рекомендацій щодо розвитку фондового ринку в Україні.

Для досягнення постановленої мети і дипломній були досліджені та вирішенні наступні завдання:

- розкрити сутність та роль фондового ринку в сучасній економіці за умов її глобалізації,
- надати типологію інструментів фондового ринку,
- обґрунтувати процеси організації та управління фондовим ринком та забезпечення достовірною інформацією на ринку,
- з'ясувати, які існують фондові біржі на світовому ринку та проаналізувати їх рівень капіталізації,
- дослідити діяльність, стан та тенденції розвитку фондової біржі NYSE,
- проаналізувати діяльність торгівельної площадки NASDAQOMX,
- дослідити особливості функціонування фондового ринку України,
- оцінити перспективи розвитку фондового ринку України,
- установити пріоритетні напрями інтеграції фондового ринку України у світовий фондовий ринок.

Об'єктом дослідження є процес функціонування світових фондових ринків в умовах нестабільності світового фінансового середовища.

Предметом дослідження є економічні відносини , що склалися на світових фондових біржах.

Методи дослідження. У роботі використані діалектичний та історичний методи дослідження еволюції фондового ринку у межах загальносистемного аналізу. Для того аби проаналізувати та дослідити діяльність фондових ринків застосовувала методи порівняльного аналізу ,статистичні та графічні методи – для аналізу інституційних змін фондових ринків ,методи логічного узагальнення ,методи переходу від абстрактного до конкретного ,економіко- статистичні методи.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «Теоретичні аспекти стратегічного розвитку підприємства» розглянуто сутність стратегічного розвитку підприємства, види стратегічного розвитку, фактори, які обумовлюють вибір відповідної стратегії розвитку підприємства

У другому розділі «Теоритичні основи сучасних фондових ринків» розглянуто сутність стратегічного розвитку підприємств ,види стратегічного розвитку, фактори, які обумовляють вибір відповідної стратегії розвитку підприємства.

У третьому розділі « Аналіз сучасного стану фондових ринків» запропоновано слідувати європейским моделям на фондовому ринку.

ВИСНОВКИ

В умовах розвитку фінансового ринку України, розвитку ринкових відносин в усіх сферах життя принципи формування напрямків інвестування для учасників цих процесів набувають особливої актуальності. Кожен суб'єкт господарювання формує свій портфель вкладень, який називатимемо інвестиційним портфелем. Проведено дослідження дозволило дійти наступних висновків.

Фондовий ринок – система економічних відносин із приводу випуску й обігу цінних паперів між його учасниками. Це система механізмів, за допомогою яких встановлюються відповідні правові та економічні взаємовідносини між тим, хто випускає і продає цінні папери, і тим хто їх купує і стає їх власником, або характеризується як обмін, організований за законами товарного виробництва та обігу товару, у ролі якого виступають цінні папери.

Фондовий ринок має дві складові: первинний та вторинний ринки. На первинному ринку відбувається розподіл вільних грошових коштів по галузях і сферах національної економіки. Вторинний ринок - ринок, на якому здійснюється обіг цінних паперів у формі перепродажу раніше випущених і в інших формах. Діяльність банків на ринку цінних паперів можна розділити на чотири види, які відображають різну роль, виконувану банками при проведенні певних операцій з цінними паперами: діяльність банків як емітентів, діяльність банків як інвесторів, професійна діяльність банків, традиційні банківські операції, пов'язані з обслуговуванням фондового ринку.

Інвестиції прийнято ділити на дві великі групи: прямі і портфельні. Портфельні інвестиції - це вкладення капіталу в цінні папери з метою отримання доходу. Прямі інвестиції - вкладення грошових коштів в матеріальне виробництво і збут з метою участі в управлінні підприємством або компанією, в які вкладаються гроші, і отримання доходу від участі в їх діяльності. Аналіз стану українського і світових фондових ринків інших країн дозволяє зробити висновок про посилення взаємозв'язку між ними.

Ринок тягнуть на дно криза ліквідності, погані корпоративні новини і політична нестабільність. Кошти спрямовують в основному на стабілізацію валютного курсу та погашення зовнішніх позик, отриманих українськими фінансовими установами та компаніями. Однак існують і певні проблеми сучасного фондового ринку.

Основні з них: недостатній розвиток інфраструктури ФР, повільні темпи впровадження системи моніторингу, проблеми стабілізації ринку облігацій внутрішніх державних позик, недосконала система захисту прав інвесторів, недостатній розвиток нормативно-правової бази, недостатнє інформування населення про основи функціонування ФР.

Подальші перспективи розвитку українського фондового ринку багато в чому будуть залежати від ситуації на світових фондових ринках, на що вплинути з боку нашої держави практично неможливо. Однак можливе

посилення та підтримка ФР України зсередини, щоб зробити його більш привабливим як для іноземних інвесторів, так і для вітчизняних. Отже, більш вдалою стратегією на вітчизняному фондовому ринку виявилася індексна стратегія – пасивного управління. Пасивна стратегія управління портфелем цінних паперів ґрунтується на припущенні щодо відносної інформаційної достатності (ефективності) ринку цінних паперів. Тобто це сукупність методів управління, що виходять з уявлення про неможливість стабільного перевищення середньоринкового рівня доходності фінансових інструментів.

Мета такого підходу — забезпечення доходності диверсифікованого портфеля на рівні середньоринкових показників за максимального захисту портфельних інвестицій від негативного впливу неринкових специфічних чинників. Підхід Марковіца до проблеми вибору портфеля передбачає, що інвестор намагається вирішити дві проблеми: максимізувати очікувану прибутковість при заданому рівні ризику і мінімізувати невизначеність (ризик) при заданому рівні очікуваної прибутковості. Щоб мінімізувати зазначені ризики банки зобов'язані створювати спеціальний резерв на відшкодування можливих збитків від операцій з цінними паперами. Банки зобов'язані здійснювати щомісячне формування та корегування резерву на відшкодування можливих збитків від операцій з цінними паперами, що визнані нестандартними.

Треба зазначити, що держава повинна стимулювати участь банків як фінансових посередників у діяльності фондового ринку, особливо через залучення коштів населення. Одним із перспективних напрямків як власне для банків, так і для фондового ринку є стимулювання інвестування коштів населенням через структурні підрозділи банку. Спільна діяльність банків та компаній з управління активами буде вигідна не тільки цим структурам, а й стимулює подальший розвиток фондового ринку та збільшенню притоку капіталів у виробничий сектор.

Під час управління портфелем цінних паперів банку насамперед мають враховуватися всі вимоги, які встановлюються Національним банком

України до інвестиційної діяльності банків з метою забезпечення контролю за його прямими інвестиціями та обмеження інвестиційного ризику. Для найбільш ефективного управління інвестиційною діяльністю банків необхідна присутність ряду факторів: функціонування розвиненого фондового ринку в країні; наявність у банків високопрофесійних фахівців, які формують портфель цінних паперів і керуючих їм; диверсифікованість інвестиційного портфеля за видами, термінами і емітентам цінних паперів; ризику; оптимальна ліквідність, а також достатність законодавчої і нормативної бази.

АНОТАЦІЯ

Шевельова А.О ,«Міжнародні фондові ринки на сучасному етапі»,
(прізвище та ініціали студента) (назва кваліфікаційної роботи)
кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі
спеціальності «072 фінанси, банківська справа та страхування» за
магістерською програмою Міжнародні фондові ринки на сучасному етапі»,
Одеський національний економічний університет м. Одеса, 2018 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – є процес функціонування світових фондових ринків в умовах нестабільності світового фінансового середовища. .

У роботі розглядаються теоретичні аспекти функціонування фондових ринків.

Проаналізовано сутність, функції та завдання міжнародних фондових ринків. Запропоновано ймовірні шляхи виходу з кризисних становищ сучасності фондових ринків.

Ключові слова: фінансовий ринок, глобалізація, міжнародний фондовий ринок, ринок цінних паперів, фондова біржа, лістинг, фондові індекси.

ANNOTATION

Shevelova A.A., « International stock markets at the present stage », (students surname and initials) (work title) thesis for Master degree in specialty « 072 Finance, Banking and Insurance » under the program, Odessa National Economic University Odessa, 2018

Thesis consists of three chapters. Object of study is the process of functioning of world stock markets in the conditions of instability of the world financial environment. .

Diploma thesis deals with theoretical aspects of essence, functions and tasks of international stock markets. Proposed ways out of crisis situations of modernity of stock markets.

Keywords: financial market, globalization, international stock market, securities market, stock exchange, listing, stock indices. .