

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

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Реферат
кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра
за спеціальності 8.07072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
(шифр та найменування спеціальності)
за магістерською програмою професійного спрямування «Фінансовий та
страховий менеджмент»
(назва магістерської програми)

на тему: «Міжнародні фондові ринки на сучасному етапі їх розвитку»
(назва теми)

Виконавець:

студент ЦЗФН
(факультет)
Демидець Катерина Юріївна
(прізвище, ім'я та по батькові) /підпис/

Науковий керівник:

к.е.н., доцент, приват-проф.
(науковий ступінь, вчене звання)
Арутюнян Світлана Сергіївна
(прізвище, ім'я та по батькові) /підпис/

Одеса 2017

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми Аналіз сучасних тенденцій міжнародного фондового ринку є вельми важливим для подальшого розвитку фондового ринку України, особливо з огляду на євроінтеграційні процеси, які відбуваються сьогодні в країні.

Мета дослідження З'ясування особливостей функціонування міжнародних фондових ринків на сучасному етапі їх розвитку та обґрунтування перспектив розвитку вітчизняного ринку цінних паперів із використанням досвіду західних країн

Завдання дослідження

- описати сутність, функції та завдання міжнародних ринків цінних паперів;
- дослідити методику дослідження міжнародних фондових ринків
- проаналізувати тенденції розвитку бірж NYSE та NASDAQ і перспективні напрямки розвитку українського фондового ринку
- запропонувати шляхи впровадження досвіду міжнародних фондових ринків на фондовому ринку України
- обґрунтувати економіко-математичне моделювання фондового індексу UX

Об'єкт дослідження процеси функціонування та розвитку сучасних міжнародних фондових ринків і ринку цінних паперів України

Предмет дослідження теоретико-методологічні засади та практика функціонування міжнародних фондових ринків сучасності

Методи дослідження загальнонаукові методи (метод сходження від абстрактного до конкретного, метод єдності, історичний та логічний методи), метод аналізу та синтезу, методи прогнозування та економіко-математичного моделювання

Інформаційна база дослідження Закони України щодо регулювання фондового ринку, дані Держкомстату України, наукова і навчальна література, зокрема підручники, наукові посібники та статті, періодичні видання, звіти НКЦПФР, Інтернет-ресурси

Структура та обсяг роботи: Кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (86 найменувань) та 2-х додатків. Загальний обсяг роботи становить 101 сторінок. Основний зміст викладено на 92 сторінках. Робота містить 12 таблиць, 10 рисунків.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «Теоретичні основи функціонування сучасних фондових ринків» розглянуто сутність, функції та завдання міжнародного ринку

цінних паперів, відмінність між поняттями «фондовий ринок» та «ринок цінних паперів», ряд інструментів фондового ринку, а також структуру організації управління та інформаційного забезпечення міжнародних фондових ринків.

У другому розділі «Аналіз стану ринку цінних паперів США» проаналізовано методику дослідження міжнародних фондових ринків, етапи розвитку та сучасний стан фондових бірж NASDAQ і NYSE.

У третьому розділі «Перспективи розвитку ринку цінних паперів в Україні» запропоновано шляхи розвитку українського фондового ринку, перспективи впровадження досвіду зарубіжних країн на фондовому ринку України.

ВИСНОВКИ

Проведене дослідження дозволило зробити висновки, основні з яких такі:

1. В процесі дослідження сутності, функцій та завдань міжнародних ринків було встановлено, що ринок цінних паперів важливим сегментом світового фінансового ринку є міжнародний ринок цінних паперів. Міжнародний фондовий ринок - це сукупність економічних відносин між учасниками ринку з приводу емісії, обліку, обігу та погашення цінних паперів та їх похідних за межами національного ринку. У широкому розумінні критерій «міжнародності» визначається тим, чи перетікає капітал з однієї країни в іншу, чи перетинають інвестиційні ресурси національні кордони.

2. Дослідження основних інструментів фондового ринку дозволило встановити, що фінансові інструменти – це цінні папери, строкові контракти (ф'ючерси), відсоткові строкові контракти (форварди), строкові контракти на обмін (на певну дату в майбутньому) у разі залежності ціни від відсоткової ставки, валютного курсу або фондового індексу (відсоткові, курсові чи індексні свопи), опціони, що дають право на купівлю або продаж будь-якого із зазначених фінансових інструментів, у тому числі тих, що передбачають грошову форму оплати (курсіві та відсоткові опціони).

Основними фінансовими інструментами фондового ринку є цінні

папери, тобто грошові документи, що засвідчують майнові права або відносини позики між власниками та організаціями.

3. Для функціонування міжнародного ринку цінних паперів необхідні певні передумови: попит, пропозиція, посередники, системи регулювання і саморегулювання. Міжнародний фондовий ринок базується на національних фондових біржах і організаціях інфраструктури фондового ринку.

Внутрішня інфраструктура міжнародного фондового ринку містить інфраструктуру фінансового посередництва, інформаційну, обліково-клірингову, регулятивну інфраструктуру. Зовнішня інфраструктура міжнародного фондового ринку включає технічну, страхову та інноваційну інфраструктуру.

Регулювання фондового ринку – переважаюча функція державних органів. На міжнародному рівні певні функції наднаціонального органу регулювання виконує Міжнародна організація комісій з цінних паперів. Велика частина повноважень по регулюванню міжнародного фондового ринку передається саморегулювним організаціям.

4. Вивчення основних методик оцінки міжнародних фондових ринків дозволило встановити, що дослідження стану і динаміки міжнародного фондового ринку є основою оцінювання його ефективності як регулятивного інституту міжнародної ринкової економіки. Це оцінювання спирається на аналіз структури ринку та її динаміки, а також на систему узагальнюючих показників його функціонування.

На основі узагальнення основних структурних характеристик фондового ринку можна побудувати структурно-логічну схему його аналізу й систему узагальнюючих показників його функціонування. Ця логічна схема аналізу може бути використана на різних рівнях ринку цінних паперів - міжнародному, національному, регіональному.

Аналіз на кожному рівні має вестися у контексті тенденцій розвитку ринку більш високого рівня в економічній системі в умовах процесу фінансової глобалізації. У цьому контексті системні й структурні

характеристики ринку є найважливішим елементом фундаментального аналізу і взаємопов'язані з технічним аналізом.

5. На сьогоднішній день в світі існує близько двохсот фондових бірж. З них 16 бірж є частиною «Клубу трильйонерів». Найбільшою з цих бірж є NYSE, яка вважається головним світовим торговим майданчиком. Ця біржа виникла в 1792 році. Головною стратегією біржі на сучасному етапі є поглинання інших торговельних майданчиків та вихід за рахунок цього на нові ринки. В даний час на біржі NYSE торгують акціями порядку 2800 компаній, в більшості випадків акції NYSE - це «блакитні фішки» і компанії, які швидко розвиваються.

Другою за масштабами є біржа NASDAQ, яка виникла в 1971 р. Сьогодні NASDAQ надає широкий спектр послуг, починаючи від ризик-менеджменту і закінчуючи торгівлею і клірингом. Щомісячний обсяг торгів тримається в діапазоні 34 - 42 млрд акцій.

Сьогодні на NASDAQ OMX Group працює 3.7 тисячі брокерських компаній по всьому світу, забезпечуючи до 10% всієї фондовій діяльності планети. У 26 країнах присутні більше 50 операційних офісів, загальна чисельність співробітників перевищує 10 тис. осіб.

Для участі в лістингу NASDAQ важливо визначитися з вибором ринку - їх існує три - Global Market Capital Market Global Select Market. NYSE має п'ять регульованих ринків, включаючи саму фондову біржу, а також Arca, MKT і Amex Options і NYSE Bonds.

Капіталізація NYSE – більше 16 млрд. дол, NASDAQ – більше 5 млрд. дол. США.

6. Досліджуючи основні тенденції та перспективні напрямки розвитку українського фондового ринку було встановлено, що фондовий ринок – це потужний потенціал розвитку фінансової системи України, який безперервно змінюється і розвивається, попри невеликий рівень капіталізації. Починаючи з 1991 року, фондовий ринок України характеризується вкрай низькими темпами розвитку, що обумовлене малорозвиненою інфраструктурою,

повільними темпами приватизації, відсутністю законодавчої бази, яка б регулювала діяльність на фондовому ринку. Однак вже з 1995 року фондовий ринок України характеризується суттєвими якісним та кількісним зростанням, це спричинено створенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, яка здійснювала регулювання на ринку цінних паперів, також прискоренням темпів процесу приватизації

7. Нині фондовий ринок України характеризується невисоким рівнем капіталізації. Водночас розвиток українського фондового ринку великою мірою залежить від впливу світових фондових ринків. В Україні необхідно ставити акцент на застосовуванні для регулювання фондового ринку пруденційних заходів. На сучасному етапі розвитку є низка чинників, що стримують розвиток цього ринку і не дають можливості реалізовуватися в повній мірі. Основною проблемою фондового ринку є відсутність належної державної підтримки, що пов'язано з нестабільною політичною ситуацією у країні. Відповідно до цього, важливого значення набуває тенденція до підвищення надійності фондового рівня та рівня довіри до нього масових інвесторів. Крім того, для забезпечення стабільного розвитку фондового ринку в Україні, головною метою повинно стати залучення інвестиційних ресурсів для спрямування їх на оновлення виробничого потенціалу та забезпечення подальшого зростання виробництва й економіки країни в цілому.

8. Проведений економіко-математичний аналіз дозволив розробити лінійну багатофакторну модель впливу індексу NASDAQ, ВВП України та обсягу торгів на ринку цінних паперів України на фондовий індекс UX. Також було здійснено прогноз зростання фондового індексу UX у 2018 році до значення 1500.

АНОТАЦІЯ ДО РЕФЕРАТУ

Демидець К.Ю. «Міжнародні фондові ринки на сучасному етапі їх розвитку»

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності 8.07072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою професійного спрямування «Фінансовий і страховий менеджмент».

Одеський національний економічний університет – Одеса 2017.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти функціонування сучасних міжнародних фондових ринків та ринку цінних паперів України

Проаналізовано тенденції розвитку бірж NYSE та NASDAQ і перспективні напрямки розвитку українського фондового ринку

Запропоновано шляхи впровадження досвіду міжнародних фондових ринків в умовах ринку цінних паперів України

Ключові слова: міжнародні фондові ринки, ринок цінних паперів, акції

ANNOTATION

Demidets K. «International stock markets at the present stage of their development»

Qualifying work on obtaining a master`s degree in the specialty « Finance, Banking and Insurance» under the master`s program «Financial and insurance management»

Odessa National Economics University – Odessa 2017

The work deals with the theoretical aspects of operation of modern international stock markets and securities market of Ukraine

Author analysis trend of NYSE and NASDAQ exchanges and perspective directions of development of the Ukrainian stock market

Keywords: international stock markets, Securities Market, shares