

VIII Міжнародна науково-методична конференція Форум молодих економістів-кібернетиків
“Моделювання економіки: проблеми, тенденції, досвід”

28-29 вересня 2017 р., м.Львів

СЕКЦІЯ 6
АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ ТЕОРЕТИЧНОЇ ТА ПРИКЛАДНОЇ ЕКОНОМІКИ

УДК 339.7

Андріюк А.-Т.В.

Науковий керівник: к.е.н., доцент Зомчак Л.М.

Львівський національний університет імені Івана Франка

**КЛАСИЧНІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ МОДЕЛІ ПРОГНОЗУВАННЯ
ВАЛЮТНИХ КУРСІВ**

Andriiuk A.-T.V.

**CLASSICAL MACROECONOMICAL MODELS OF EXCHANGE
RATES FORECASTING**

У сучасних умовах господарювання державне регулювання економіки покликане забезпечувати рух капіталів, надходження іноземних інвестицій, ефективність міжнародної торгівлі та валютного ринку. На нашу думку, важливою складовою будь-якої зовнішньоекономічної діяльності є прогнозування валютних курсів.

Надзвичайно складною проблемою є вибір моделі прогнозування валютних курсів та забезпечення її точності. На коливання валютних курсів впливають такі основні чинники:

- а) економічні;
- б) політичні;
- в) психологічні;
- г) соціальні [1, С.57].

Вибір підходу до прогнозування суттєво залежить від стану фінансового ринку. Тоніс Веге висунув гіпотезу, згідно з якою виділив такі чотири стани фінансових ринків: ефективні ринки, перехідні, хаотичні та когерентні. У подальшому будемо базуватись на теорії коливання валютних курсів за умов ефективного ринку. Відповідно до теорії ефективного ринку дії суб'єктів взаємопов'язано відбиваються одні на одних і, як наслідок, знаходять своє відображення в корегуванні ринкових цін [1, С.31].

Для дослідження проблеми розглянуто сучасні та класичні підходи до прогнозування валютного курсу. На основі аналізу можна виділити такі теорії валютних курсів: паритет купівельної спроможності, модель портфельних балансів, концепція платіжного балансу та монетарна модель.

Паритет купівельної спроможності. Автором теорії вважають шведського економіста Густава Касселя, котрий використав кумулятивні значення індексів споживчих цін різних країн для розрахунку співвідношень між валютами [2].

Модель портфельних балансів. Ця модель враховує очікувану віддачу різноманітних фінансових активів, що перебувають в обігу у різних країнах і

впливають на обмінний курс. Джеймс Тобін також зазначав необхідність визначення оптимального портфелю активів індивідуума [3].

Концепція платіжного балансу. Згідно з цією концепцією курс національної валюти буде знижуватись за негативного сальдо платіжного балансу, оскільки попит на іноземну валюту є високим. З іншого боку, позитивне сальдо платіжного балансу сприятиме зміцненню курсу національної валюти, оскільки пропозиція іноземної валюти на внутрішньому ринку зростає [4].

Монетарна модель. Вважається, що пропозиція грошей визначається станом грошово-кредитної системи та діями грошової влади, а попит залежить від рівня відсоткових ставок в економіці, рівня цін та реальних доходів населення. Дослідження цієї концепції були проведені на початку ХХ ст. економістом Я. Френкелем [2].

Як зазначалось, кожен метод прогнозування валютних курсів враховує окрему групу макроекономічних показників. Оскільки вплив макроекономічних чинників має довгостроковий характер, розглянуті моделі відображають зміну валютного курсу у довгостроковому періоді. Комплексний аналіз класичних методів демонструє перевагу поєднання кількох концепцій для більш точного прогнозу обмінних курсів.

Література:

1. Колодізев, О. М. (2008). Прогнозування валютних курсів: макро- та мікроекономічні аспекти: Монографія. Х. : ВД «ІНЖЕК», 352 с.
2. Chang, J. F., Hsiao, C. T., & Tsai, P. W. (2013, December). Using interactive artificial bee colony to forecast exchange rate. In Robot, Vision and Signal Processing (RVSP), 2013 Second International Conference on (pp. 133-136). IEEE.
3. Вахненко, Т. П. (2004). Теоретичні засади валютного курсоутворення: концепції та моделі. Економіка і прогнозування, (2), 21-30.
4. Кучеренко, С. А. (2017). Моделі, теорії та концепції формування валютного курсу. Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія: Економічні науки, (3 (45)).

УДК 330.3

Басова Д.О., Васильєва О.В., Максишко Н.К.

Запорізький національний університет

АНАЛІЗ РИНКУ ЗОЛОТА ЯК СЕГМЕНТУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ

Basova D.O., Vasylieva O.V., Maksyshko N.K.

**ANALYSIS OF THE GOLD MARKET AS A SEGMENT OF THE
INVESTMENT MARKET**

На сьогоднішній час існує безліч альтернативних варіантів інвестування, однак ринок золота і досі залишається актуальним і привабливим для інвесторів. Метою даної роботи є аналіз динаміки ціни та прибутковості золота