

УДК 339.74
Р 59**АНАЛІЗ МЕТОДІВ ПРОГНОЗУВАННЯ ВАЛЮТНОЇ ПАРИ**Г. К. Рогов, канд. екон. наук, доц. НУК;
Б. Р. Кравченко, студ.*Національний університет кораблебудування, Миколаїв*

Анотація. Розглянуто методи прогнозування валютної пари. Досліджено спосіб поєднання фундаментального і технічного аналізів за умов нестабільного зовнішнього середовища на прикладі сучасного стану валютного ринку України.

Ключові слова: валютний ринок, прогнозування валютної пари, фундаментальний аналіз, технічний аналіз.

Аннотация. Рассмотрены методы прогнозирования валютной пары. Исследованы способы объединения фундаментального и технического анализов при условиях нестабильной внешней среды на примере нынешнего состояния валютного рынка Украины.

Ключевые слова: валютный рынок, прогнозирование валютной пары, фундаментальный анализ, технический анализ.

Abstract. The methods of forecasting currency pair were investigated. Explored ways of combining fundamental and technical analysis in an unstable external environment on the example of the current state of the currency market of Ukraine.

Keywords: currency market, forecasting of currency pair, fundamental analysis, technical analysis.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ

Валютний ринок (Forex) останнім часом одержав активний розвиток і став важливою ланкою міжнародної валютної системи. Проте існуючі методи прогнозування валютного курсу ще важко вважати досконалими. Особливо це стосується визначення валютних ризиків за умов нестабільного середовища.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ І ПУБЛІКАЦІЙ

У науковій літературі вивченню теоретичних та практичних аспектів функціонування валютних ринків присвячено наукові праці відомих зарубіжних учених: Дж. Вільямсона, Дж. М. Кейнса, Р. Манделла, П. Самуельсона, М. Фрідмана та ін. Серед вітчизняних вчених над цією проблемою працювали: С. Арбузов [1], О. Береславська [2], І. Бураковський [3], Н. Бодрова [4], П. Вірт [5], А. Гальчинський, О. Дзюблюк, М. Єфіпанова [6], Ф. Журавка [7], І. Крючкова, Б. Лапчук, І. Нідзельська, О. Петрик, Т. Савченко, А. Філіпенко, А. Шаповалов, В. Шевчук та ін. Але і досі не одержала необхідного розвитку методологія прогнозування валютної пари в умовах нестабільного зовнішнього середовища.

МЕТОЮ ДАНОЇ СТАТТІ є обґрунтування методу прогнозування валютної пари для практичного застосування в сучасних умовах функціонування валютного ринку України.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ

Форекс – міжбанківський міжнародний валютний ринок. Зазвичай використовується словосполучення

"ринок Форекс". Термін Форекс прийнято використовувати для позначення взаємного обміну валют, а не всієї сукупності валютних операцій. У англійському середовищі Форексом зазвичай називають валютний ринок, а також торгівлю валютою. В українській та російській мовах термін Форекс зазвичай використовується у вузькому сенсі – мається на увазі винятково спекулятивна торгівля валютою через комерційні банки або дилінгові центри, яка ведеться з використанням "кредитного плеча", тобто маржинальна торгівля валютою. У статті це поняття використовується саме у такому значенні.

За даними Всесвітнього банку міжнародних розрахунків, щоденний обсяг операцій на цьому ринку у 2010 році становив \$4 трильйони, що майже на трильйон перевищує показник 2007 року. Прогноз на 2020 рік становить 10 трильйонів.

Форекс є позабіржовим ринком. Він являє собою неформальну мережу торговельних відносин між учасниками ринку по усьому світу, включаючи центральні, комерційні, інвестиційні банки, пенсійні фонди, брокерів і дилерів, страхові компанії, транснаціональні корпорації і приватних осіб. На даному ринку проходять торговельні операції по всіх основних валютах.

На даний момент основними для практичного використання існує два методи прогнозування руху валютної пари – це фундаментальний аналіз та технічний аналіз. Рух валют не відбувається просто так. На них діють різні фактори, які мають певну структуру. Фактори, які впливають на валюту, називають фундаментальним аналізом, а на їх структуру – технічним.

Фундаментальний аналіз на валютному ринку (Forex) – це інтерпретація та оцінка основних економічних показників і факторів розвитку країни. Вивчається

поточна ситуація з точки зору політичної, економічної і фінансово-кредитної політики.

Можна виділити чотири групи фундаментальних факторів, що безпосередньо впливають на ринок:

- 1) економічні;
- 2) політичні;
- 3) чутки та очікування;
- 4) форс-мажор – неочікувані події.

Вплив на валютний ринок економічної групи факторів слідує з аксіоми, що вартість будь-якої валюти є похідною від економічного розвитку країни і може регулюватись за допомогою визначених економічних заходів.

Технічний аналіз – прогнозування зміни ціни в майбутньому на основі аналізу зміни ціни у минулому. У технічному аналізі розроблено безліч різноманітних інструментів та методів, але всі вони засновані на одному загальному припущенні – шляхом аналізу часових рядів за допомогою виділення трендів (на основі паттернів і технічних індикаторів) можливо спрогнозувати поведінку ціни в майбутньому.

Розглянувши методи аналізу руху валютної пари більш детально, дійшли висновку, що данні методи не є заміна один одного. Для максимальної ефективності необхідно використовувати технічний і фундаментальний аналіз у сукупності. Скомпонували технічний та фундаментальний аналіз ми отримаємо робоче практичне використання.

Але фундаментальний і технічний аналіз не завжди можна використовувати разом. При виході важливої події по фундаментальному аналізу, використовувати технічний аналіз не бажано. Але якщо новини по фундаментальному аналізу менш важливі, у такому разі технічний аналіз може дати більш точні данні.

Тому необхідно розробити принципи взаємодії технічного і фундаментального аналізів, а саме виявлення важливості новини. Експертне опитування дозволило виявити наступну послідовність основних факторів, що впливають на курс гривні за сучасних умов турбулентного середовища:

- 1) продовження або припинення бойових дій на території України;

- 2) рішення Стокгольмського арбітражу з питання розрахунків "Нафтогаз України" за спожитий газ та ціни російського газу;

- 3) вирішення проблеми штучних обмежень поставок українських товарів на російський ринок;

- 4) підписання економічної частини асоціації України з ЄС;

- 5) розширення кредитування України міжнародними організаціями та окремими країнами.

Необхідно проаналізувати рух вибраної валюти. Використовуючи технічний аналіз, побудувати всі лінії тренду та рівні. Зафіксувати найближчі рівні опору і підтримки. Виявити напрям тренду. Основне правило: відштовхуватися від руху тренду. Побудувати декілька основних індикаторів та оцінити типи сигналів які вони дають. Проаналізувавши фундаментальні данні, як минулого періоду, так і можливі новини майбутнього періоду, оцінити їх вплив на рух валютної пари.

ВИСНОВКИ

Розглянувши дану тему стає зрозуміло, що існує два основні методи прогнозування валютної пари. Технічний аналіз має в своїй основі більш математичний підхід. Було виділено два основних принципи технічного аналізу: рух підкоряється тенденції або тренду; історія повторюється. На цих принципах і будуються моделі та індикатори технічного аналізу. Фундаментальний аналіз розглядає прогнозування валютної пари з точки зору всієї країни, тобто діє по принципу "вартість будь-якої валюти є похідною від економічного розвитку країни".

Має місце висновок, що поєднання цих методів може бути найефективнішим у практичному використанні. Так як технічний аналіз розглядає ринок Форекс як структуру, а фундаментальний аналіз розглядає ринок Форекс як фактори, то використовуючи їх разом можна побачити цілісну ситуацію на ринку. При цьому необхідно застосовувати таку класифікацію факторів зміни зовнішнього середовища, яка відображає особливості його стану та розвитку.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

- [1] **Береславська, О.** Інтервенції на валютних ринках як інструмент курсової та грошово-кредитної політики [Текст] / О. Береславська // Вісник Національного банку України. – 2005. – № 10. – С. 36–40.
- [2] **Бураковський, І. В.** Глобальна фінансова криза: уроки для світу та України: навчальний посібник [Текст] / І. В. Бураковський, О. В. Плотніков. – Харків : Фоліо, 2009. – 299 с.
- [3] **Бодрова, Н. Е.** Валютний ринок України: стан, проблеми й перспективи [Текст] / Н. Е. Бодрова // Вісник СумДУ. Серія "102 Економіка". – 2012. – № 1. – С. 102–114.
- [4] **Вірт, М. Я.** Регулювання валютного курсу та його оптимальний режим для України [Текст] / М. Я. Вірт, П. О. Куцик // Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. – Вип. 21.3. – С. 157–163.
- [5] **Спіфанова, М. А.** Інструменти валютного регулювання: сутність, класифікація, характеристика [Текст] / М. А. Спіфанова // Актуальні проблеми економіки. – 2010. – № 3. – С. 113–117.
- [6] **Журавка, Ф. О.** Сучасні тенденції розвитку валютного ринку України [Текст] / Ф. О. Журавка, І. О. Школьник // Європейський вектор економічного розвитку : збірник наукових праць. – Випуск 1 (4). – Д. : Вид-во ДУЕП, 2008. – С. 16–21.