**Соловйова Вікторія Володимирівна. Аналіз та моделювання динаміки фондового ринку України : дис... канд. екон. наук: 08.03.02 / Київський національний економічний ун-т ім. Вадима Гетьмана. — К., 2006. — 181арк. : рис., табл. — Бібліогр.: арк. 162-177**

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | Соловйова В.В. Аналіз та моделювання динаміки фондового ринку України. – Рукопис.  Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.03.02 - Економіко-математичне моделювання. – Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана, Київ, 2006.  Дисертаційна робота присвячена розробці моделей і методів дослідження структури і динаміки фондового ринку України з метою підвищення ефективності його роботи. Показано, що вітчизняний фондовий ринок є складною, нелінійною системою, динаміка якої може бути адекватно досліджена за допомогою сучасних методів, таких як аналіз детрендованих флуктуацій, теорія випадкових матриць та ін. Порівняльний аналіз мультифрактальних характеристик фондового ринку України з розвиненими і емерджентними фондовими ринками дозволяє зробити конкретні рекомендації щодо стратегій його розвитку. Застосування техніки вейвлет-аналізу дає можливість передбачення критичних і кризових явищ на вітчизняному фондовому ринку.  Розроблено пакет програм, який реалізує алгоритми нелінійної динаміки для дослідження цінових флуктуацій, структури ринку, процесів самоорганізації на фондовому ринку тощо. Вони дозволяють проводити моніторинг, аналіз та прогноз на фондовому ринку. | |
| |  | | --- | | В дисертаційній роботі теоретично обґрунтовані задачі підвищення ефективності інвестицій в економіку України через фондовий ринок. Задачі є актуальними, зважаючи на ріст волатильності і фрактальності фінансових ринків.  1. За допомогою існуючих моделей і методів становлено, що фондовий ринок – складна, мультифрантальна система, для якої помітну роль відіграють синергетичні процеси.  2. Дослідження кореляційних і спектральних характеристик фондового ринку України дозволило підтвердити наявність помітних позитивних кореляцій. Порівняння з американським і російським ринками свідчить про те, що вони носять емерджентний характер і можуть зростати при формуванні і стабілізації вітчизняного фондового ринку.  3. Спектральні властивості (розподіл власних значень і компонентів відповідних власних векторів) теж свідчить про невипадковий характер кореляцій. Вони мають синергетичний характер. Наявність кореляційного поля призводить до структурної кластеризації за географічними, професійними чи корпоративними ознаками.  4. За допомогою незалежних методик – МФ АДФ і вейвлет-аналізу проведено порівняльний аналіз фрактальних властивостей фондових індексів країн різного ступеня розвитку. Більш розвинений фондовий ринок має більш широкий спектр сингулярності . Отже, відслідковуючи останній, можна судити про ефективність мультифрактальної системи.  5. Виявлені в процесі аналізу особливості розвитку і функціонування фондового ринку України дають можливість проаналізувати причини і фактори його недостатнього розвитку з метою поліпшення і більш повної адаптації ринку акцій до сучасних умов, вказують на основні напрямки удосконалення існуючого стану.  6. Досліджено особливості динаміки компаній гірничо-металургійного комплексу на фондовому ринку України. Показано, що відсутність ділової активності емітентів, яка проявляється через незмінні ціни на акції впродовж значних проміжків часу (рік і більше), фіксується більшістю методів аналізу як «псевдо ефекти» і призводить до ускладнення об’єктивного аналізу структури і динаміки активів та прогнозних показників щодо тенденцій розвитку вітчизняного фондового ринку.  7. Аналіз коефіцієнтів неперервного вейвлет-перетворення дозволив запропонувати у якості передвісника критичного стану фондового ринку таке відоме явище, як кластеризація волатильності: у передкризовий період має місце характерна для критичних явищ поведінка волатильності.  8. Розроблені алгоритми реалізовані у вигляді окремого комплексу економіко-математичних моделей дослідження нелінійних властивостей динамічних рядів, які, зокрема, включають: статистику часового ряду; аналіз фрактальних властивостей: дослідження кореляційних властивостей системи активів методом теорії випадкових матриць; вейвлет-аналіз динамічного ряду тощо.  9. Одержані результати спрямовані на підвищення якості і оперативності управлінських рішень в умовах нестабільності українського ринку, зменшення імовірності втрат і забезпечення максимізації прибутку інвестора. | |