

Міністерство освіти і науки України
Національний університет «Львівська політехніка»
Навчально-науковий інститут економіки і менеджменту
Рада молодих вчених ІНЕМ



**УПРАВЛІННЯ ЕКОНОМІЧНИМИ ПРОЦЕСАМИ
НА МАКРО- І МІКРОРІВНІ:
ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ВИРІШЕННЯ**

**MANAGEMENT OF MICROECONOMICS AND MACROECONOMICS:
PROBLEMS AND PERSPECTIVES OF THEIR LIQUIDATION**

**Матеріали
Міжнародної науково-практичної
інтернет-конференції молодих вчених**

11–12 квітня, 2014



Львів
Видавництво Львівської політехніки
2014

УДК 330.101.54:005(063)

ББК 65.012:65.050я43

К 677

Управління економічними процесами на макро- і мікрорівні: проблеми та перспективи вирішення: матеріали Міжнар. наук.-практ. інтернет-конференції молодих вчених, 11–12 квітня 2014 р. – Львів: Видавництво Львівської політехніки, 2014. – 340 с.

ISBN 978-617-607-588-2

У збірнику опубліковано матеріали конференції, присвяченої проблемам управління економічними процесами на рівні держави, регіонів та суб'єктів господарської діяльності. Матеріали структуровані за декількома напрямками досліджень: «Управління економікою держави в умовах Євроінтеграції»; «Регіональне управління економікою на засадах інноваційного розвитку»; «Управління операційною, інвестиційною та фінансовою діяльністю суб'єктів господарювання»; «Формування та адаптація інструментарію управління економічними процесами в XXI столітті»; «Вплив глобальних політичних, соціальних та екологічних проблем на економічні процеси в державі». Видання призначене для науковців, аспірантів, студентів.

УДК 330.101.54:005(063)

ББК 65.012:65.050я43

Відповідальний за випуск – Кулиняк І.Я.

Матеріали подано у авторській редакції.

Відповідальність за зміст матеріалів, їх відповідність вимогам чинного правопису і достовірність фактів та статистичних даних несуть автори.

<http://www.conf.inem.lviv.ua>



ISBN 978-617-607-588-2

© Національний університет
«Львівська політехніка», 2014

ПЕРСИСТЕНТНІСТЬ ФОНДОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ ЯК ІНДИКАТОР ОЦІНКИ РІВНЯ ЙОГО ЕФЕКТИВНОСТІ

В умовах поглиблення наслідків кризових явищ на фінансових ринках набувають актуальності питання пояснення поведінки цих ринків в цілому та завчасного прогнозування виникнення криз на них зокрема. У контексті пошуку альтернативних концепцій функціонування фінансових ринків на противагу гіпотезі ефективного ринку у посткризовий період значного поширення набуває гіпотеза фрактального ринку, яка оперує новими категоріями і використовує для моделювання поведінки ринкових індикаторів властивість їх довготривалої пам'яті – так звану персистентність – здатність стану існувати довше, ніж процес, що створив його. З позиції фінансових ринків мова йдеться про трендовість ринку, тобто про наявність у нього довгострокової пам'яті. Ключовим показником для її оцінювання є показник Херста, найбільш пріоритетним методом розрахунку якого для цілей дослідження було обрано R/S аналіз.

Аналіз персистентності фондового ринку України проводився на прикладі двох основних індексів UX (період 2008-2013) та ПФТС (період 2001-2013), результати якого наведені в таблиці, потрібно зазначити, що нами було додатково проведено перевірку адекватності розрахунків для випадкових даних.

Результати аналізу персистентності фондового ринку України за 2001-2013 рр.

Показники	ПФТС	UX
Значення показника Херста	0,665	0,667
Значення показника Херста для перемішаних даних	0,530	0,540

На основі отриманих результатів було зроблено висновок, що фондовий ринок України має ознаки персистентного ряду та володіє довгостроковою пам'яттю. При цьому виконується критерій перевірки показника на штучно згенерованих випадкових даних.

Інтерпретація цих значень, крім персистентності ряду фінансових даних, підтверджують його неефективність і як наслідок – виконання фрактальної гіпотези для фондового ринку України. Неефективність ринку, його трендовий характер, які у тому числі проявляються в численних ринкових аномаліях, з позиції його окремих учасників можуть стати джерелом отримання спекулятивних прибутків від торгівлі цінними паперами та деривативами. Тобто, використання такого інструменту як розрахунок показника Херста методом R/S аналізу є безумовно корисним для створення індивідуальних стратегій трейдерів на фондовому ринку.

1. *Hurst H. E. Long-term Storage of Reservoirs. Transactions of the American Society of Civil Engineers / H. E. Hurst. – 1951. – 799 p.*
2. *Mandelbrot B. The Fractal Geometry of Nature. New York: W.H. Freeman, 1982. –*

460 p



НАУКОВЕ ВИДАННЯ

**УПРАВЛІННЯ ЕКОНОМІЧНИМИ ПРОЦЕСАМИ
НА МАКРО- І МІКРОРІВНІ:
ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ВИРІШЕННЯ**

**MANAGEMENT OF MICROECONOMICS AND MACROECONOMICS:
PROBLEMS AND PERSPECTIVES OF THEIR LIQUIDATION**

**Матеріали
Міжнародної науково-практичної
інтернет-конференції молодих вчених**

11–12 квітня, 2014

Відповідальний за випуск Кулиняк І.Я.

Здано у видавництво 23.04.2014. Підписано до друку 26.04.2014.
Формат 60×84¹/₁₆. Папір офсетний. Друк на різнографі.
Умовн. друк. арк. 19,8. Обл.-вид. арк. 22,9.
Наклад 50 прим. Зам. 140330.

Видавець і виготівник: Видавництво Львівської політехніки
Свідцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 4459 від 27.12.2012 р.

вул. Ф. Колесси, 2, Львів, 79013
тел. +380 32 2582146, факс +380 32 2582136
vlp.com.ua, ел. пошта: vmr@vlp.com.ua

