

УДК 336

ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ КОНЪЮНКТУРЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

*Ю.А.Беркутова студент 4 курса экономического факультета
Научный руководитель – Е.А.Голубева кандидат экономических наук
ФГБОУ ВПО «Ульяновская государственная
сельскохозяйственная академия им. П.А. Столыпина»*

Ключевые слова: конъюнктура, методы прогнозирования, финансовый рынок, конъюнктурный цикл, анализ конъюнктуры

Работа посвящена рассмотрению конъюнктуры и методов её прогнозирования для последующей разработки стратегии развития финансового рынка.

Исследование конъюнктуры рынка очень важно проводить, особенно в период быстро изменяющихся экономических факторов. Для разработки стратегического плана нужно использовать методы прогнозирования конъюнктуры, чтобы наиболее точно оценить и проанализировать возможности рынка финансов.

Материалом для написания статьи послужили журналы и газеты за 2011 год.

Динамика конъюнктуры финансового рынка характеризуется постоянной колеблемостью отдельных его элементов. Эти колебания носят разный характер, принимают различные формы и классифицируются по следующим основным признакам:

1) по масштабу колебаний конъюнктуры выделяются следующие основные виды этих колебаний:

- колебания конъюнктуры финансового рынка в целом;
- колебания конъюнктуры отдельных видов финансового рынка;
- колебания конъюнктуры в отдельных сегментах финансового рынка;

- колебания конъюнктуры по отдельным финансовым инструментам.

2) по стадиям конъюнктурного цикла

Для конъюнктуры финансового рынка в целом и отдельных его сегментов характерны следующие четыре стадии: подъем конъюнктуры; конъюнктурный бум; ослабление конъюнктуры; конъюнктурный спад (рисунок 1).

Подъем конъюнктуры связан с повышением активности рыночных процессов в связи с оживлением экономики в целом.

Конъюнктурный бум характеризует резкое возрастание спроса на основные финансовые инструменты, особенно объекты инвестирования, которое предложение полностью удовлетворить не может.

Ослабление конъюнктуры финансового рынка связано со снижением инвестиционной активности в связи с началом спада в экономике в целом, относительно высоким предложением различных финансовых инструментов при снижении спроса на них.

Конъюнктурный спад на финансовом рынке является наиболее неблагоприятным его периодом с позиций инвестиционной активности, объема продажи финансовых инструментов и уровня их доходности.

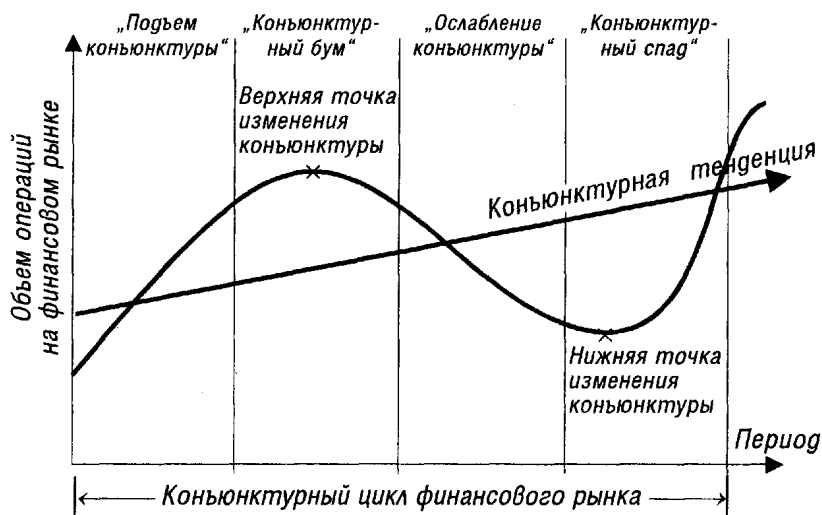


Рис. 1. Стадии изменения конъюнктуры финансового рынка

3) по продолжительности колебаний конъюнктуры

- краткосрочные колебания конъюнктуры
- среднесрочные колебания конъюнктуры
- долгосрочные колебания конъюнктуры

Изучение состояния конъюнктуры финансового рынка охватывает следующие три этапа:

1) Текущее наблюдение за состоянием финансового рынка, в первую очередь, в тех сегментах, в которых предприятие осуществляет свою финансовую деятельность.

2) Анализ текущей конъюнктуры финансового рынка и выявление современных тенденций ее развития.

3) Прогнозирование конъюнктуры финансового рынка для выбора основных направлений стратегии финансовой деятельности и формирования инвестиционного портфеля. Такой прогноз осуществляется по следующим трем этапам:

а) выбор периода прогнозирования. Различают краткосрочный (до одного года), среднесрочный (от одного до трех лет) и долгосрочный (свыше трех лет) прогноз конъюнктуры финансового рынка;

б) определение глубины прогнозных расчетов. Эта глубина определяется целями финансовой деятельности и связана с соответствующей углубленной сегментацией финансового рынка;

в) выбор методов прогнозирования и осуществление прогнозных расчетов.

В целом механизм прогнозирования конъюнктуры рынка может быть представлен следующей схемой:

Выявление факторов, влияющих на объем продаж



Первоначальный прогноз служит ориентиром для формирования стратегии маркетинга. С началом фактической реализации продукции данные формального прогноза постоянно сверяются на предмет их адекватности реальной динамике продаж. В случае значительных отклонений формальный прогноз подвергается корректировке.

Методы прогнозирования:

Метод экстраполяции представляет собой установление определенных тенденций развития исследуемого явления, выраженных, как правило, в количественных показателях за предшествующий период и распространение этих тенденций на прогнозируемый период.

Интерполяция ряда динамики – нахождение недостающих членов динамического ряда внутри его.

Структурное моделирование – представляет собой статистическую таблицу, содержащую группировку потребителей по наиболее существенному признаку, где для каждой группы приведена структура потребления товаров.

Экспертная оценка. Этот метод используется на рынках новых товаров, когда базисная информация не успела сформироваться, или на рынках традиционных товаров, которые долгое время не исследовались.

При изучении конъюнктуры рынка ставится задача не только определения состояния рынка на тот или иной момент, но и предсказания вероятного характера дальнейшего его развития по крайней мере на один - два квартала, но не более чем на полтора года, то есть прогнозирование.

Результаты анализа прогнозируемых показателей конъюнктуры рынка в сочетании с отчетными и плановыми данными дают возможность заблаговременно выработать меры, направленные на развитие позитивных процессов, устранение имеющихся и предотвращение возможных диспропорций и могут быть предоставлены в виде различных аналитических документов.

Библиографический список:

1. Попов Н.А. Экономический анализ – М.: «ЭКМОС», 2011 – 368с.
2. Шеремет А.Д. Финансы предприятий – М.: «ИНФРА-М»– 2010г.-343с.
3. Иванов А. П. Стадии конъюнктуры // Финансы, – № 4, - 2011, - с. 61 – 65.
4. Лазин А. В. Метод экспертных оценок // Финансы. – № 2, - 2009, - с. 10
5. Мазурина Т. Ю. Методы прогнозирования конъюнктуры финансового рынка // Финансы. – № 4, - 2010, - с. 14.

THE MAIN METHODS OF FORECASTING FINANCIAL MARKET CONDITIONS

Key words: market conditions, methods of forecasting, financial market, opportunistic cycle analysis of the situation

Berkutova J.A., Golubeva E.A.

The work is devoted to the conditions and methods of forecasting for future development strategy for the financial market.

УДК 336

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ УЛЬЯНОВСКОЙ ОБЛАСТИ НА 2012 ГОД

**Ю.А. Беркутова, студентка 4 курса экономического факультета
Е.В. Писнова, студентка 4 курса экономического факультета
Научный руководитель – Ю.В. Нуретдинова,
кандидат экономических наук
ФГОУ ВПО «Ульяновская государственная
сельскохозяйственная академия»**

Ключевые слова: инвестиции, меморандум, кластеры, инновации, резидент.

Работа посвящена рассмотрению инвестиционного проекта Ульяновской области на 2012 год, выделению главных принципов, постановке целей и задач инвестиционной политики. Решение задач осуществляется с помощью выбранных способов развития инвестиционной составляющей региональной экономики.

Инвестиционный меморандум представляет собой документ для внешнего пользования, который демонстрирует потенциальным инвесторам и кредиторам инвестиционную привлекательность проекта, предоставляет возможность проанализировать самые вероятные инвестиционные риски. [1]

По итогам 9 месяцев 2011 года Ульяновская область вошла в тройку лидеров по темпам роста индекса физического объема инвестиций в основной капитал среди регионов Приволжского федерального округа с показателем 125,5%, опережая регионы, имеющие стабильно высокий процент объема инвестиций - Нижегородскую область, Республику Татарстан, Чувашскую Республику.

Кроме этого, показатели инвестиционной деятельности Ульяновской области превышают соответствующие общероссийские и окружные показатели: темп роста индекса физического объема инвестиций в основной капитал по России составляет 104,8%, а по Приволжскому федеральному округу - 107,9 %.