

42.45	40.66	27.08	+0.12	2.09%	1.46M
27.15	26.07	22.47	+0.46	2.09%	34.841M
22.59	21.71	23.37	-1.26	-5.12%	8.842M
23.97	22.74	391.55	+12.40	3.27%	1.104M
391.70	377.43	95.61	+0.74	0.78%	82.022M
95.67	93.96	25.22	+0.42	1.69%	7.433M
25.32	24.74	24.82	+0.30	1.22%	



Тема 3

Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

- 3.1 Інвестиційний ринок. Його суть, види, інфраструктура**
- 3.2 Галузеві і територіальні угруповання, асоціації, концерни, промислово-фінансові групи, холдинги**
- 3.3 Кон'юнктура інвестиційного ринку, принципи її дослідження**
- 3.4 Методи технічного аналізу та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку**

3.1 Інвестиційний ринок, його суть, види, інфраструктура

Інвестиційна діяльність завжди починається з ринку, оскільки заощаджень і поточних доходів потенційному інвестору для початкового капіталу не вистачає. У загальному визначені під інвестиційним ринком розуміють місце, де громадяни і організації, яким необхідні гроші, зустрічаються з позичальниками.

Інвестиційний ринок
**як економічна
категорія**

1

- є сукупністю економічних відносин, що складаються між продавцями та покупцями інвестиційних товарів та послуг, а також об'єктів інвестування у всіх його формах

Інвестиційний ринок
як система

2

- це збалансованість попиту на інвестиції та (випереджувальних) можливостей підрядників щодо їх реалізації

Інвестиційний ринок це сукупність економічних відносин, які складаються між продавцями та споживачами інвестиційних ресурсів, обумовлених попитом та пропозицією на певний вид товарів та послуг

**ФУНКЦІЇ
інвестиційного
ринку
в економічній
системі країни**

1 Активна **мобілізація** тимчасово **вільного капіталу** із різноманітних джерел

2 Ефективний **розподіл** **нагромадженого вільного капіталу** між численними кінцевими його споживачами

3 **Визначення найбільш ефективних напрямків** використання капіталу

4 **Формування ринкових цін** на окремі інвестиційні товари, інструменти і послуги, що відбиває співвідношення, яке об'єктивно складається між їхньою пропозицією і попитом

7 **Прискорення обороту капіталу**, що сприяє активізації економічних процесів

6 **Формування умов для мінімізації** інвестиційного і комерційного **ризиків**

5 **Здійснення кваліфікованого посередництва** між продавцем і покупцем інвестиційних товарів, інструментів і послуг

Інвестиційна діяльність кожного підприємства у країні пов'язана зі станом національного інвестиційного ринку

Якість інвестиційного менеджменту підприємства залежить від високого рівня точності аналізу:

Стану інвестиційного ринку

-залежить від таких категорій **саморегуляції**,
-як **попит**, **пропозиція**,
ціноутворення, **конкуренція**

врівноваження попиту і пропозиції на інвестиційному ринку **відбувається через механізм ціноутворення** на базі ціни рівноваги на інвестиційні товари та послуги

Потенційний попит

Конкретний попит

Сегментів інвестиційного ринку

Сегментація інвестиційного ринку являє собою процес цілеспрямованого розподілу його видів на індивідуальні сегменти, які різняться за характером інвестиційних товарів, що обертаються на ньому, інструментів та послуг

Ринок об'єктів реального інвестування

Ринок інструментів фінансового інвестування

Ринок дорогоцінних металів

Ринок колекціонування

Кон'юнктури інвестиційного ринку

Ринок прямих капітальних вкладень

Ринок об'єктів, що приватизуються

Ринок нерухомості

Кредитний ринок

Фондовий ринок

Валютний ринок

СИСТЕМАТИЗАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РИНКІВ

За видами інвестиційних
товарів, інструментів
і послуг

- Нерухомість
- Капітальні товари
- Об'єкти інновацій
- Об'єкти реального інвестування
- Ринок послуг у сфері реального інвестування
- Ринок цінних паперів
- Ринок грошових інструментів
- Ринок золота
- Ринок послуг у сфер фінансового інвестування

7

За видами
інвестування

- Реальне
- Фінансове

1

За періодом
обертання
фінансових
інструментів

- Ринок грошей
- Ринок капіталу

2

- За умовами обертання
- Первинний ринок
 - Вторинний ринок

3

За організаційними
формами
функціонування

- Біржовий ринок (організований)
- Позабіржовий ринок (неорганізований)

4

5

За регіональною ознакою

- Місцевий - Регіональний -
Національний - Світовий

За терміновістю реалізації угод

- Ринок із негайною реалізацією умов угод (ринок «спот» або «кеш»)
- Ринок із реалізацією умов угод у майбутньому періоді (ринок угод на термін)

Основи механізму інвестиційних ринків

1

Ціна відбиває сбалансованість між попитом та пропозицією на окремі інвестиційні товари, інструменти і послуги, тому **ціна та ціноутворення займають пріоритетне місце.**

2

Ціни на інвестиційному ринку визначаються насамперед рівнем дохідності окремих інвестиційних товарів та інструментів інвестування, **в основі якого лежить середній рівень процентної ставки (або середня норма прибутковості на вкладений капітал).** Ціни на інвестиційному ринку **є дуже динамічними.**

3

Особливістю формування цін на інвестиційному ринку є суттєвий **вплив на цей процес спекулятивного капіталу, що обертається на ньому**

4

Національні ціни і ціноутворення **залежить від рівня світових цін на аналогічні товари і інструменти інвестиційного ринку**

5

Висока роль інформації про рівень **цін на окремі види інвестиційних товарів.** Процес біржового котирування цін є процесом **привселюдного встановлення цін**

6

Вплив динаміки цін на розвиток економіки **залежить від активності державного регулювання цін за допомогою відповідних механізмів (встановлений рівень дисконтної ставки, нормування резервів комерційних банків, регулювання грошового обсягу за рахунок емісії грошей, обсягу емісії і дохідності державних цінних паперів (облігацій)**

Інфраструктура інвестиційного ринку

Регулююча
(законодавство і державні
органи)

Функціональна
(фінансово-кредитні
інститути)

Інформаційна

Процес розвитку інвестиційного ринку характеризується постійним «переливанням» інвестиційних ресурсів з одних його видів і сегментів в інші. Цей «перелив» називається **«сек'юритизацією»**

На інвестиційному ринку налічується дві групи гравців: **продавці і покупці**, які мають умови для прямого укладання угод, і **посередники**, які між головними гравцями виступають в якості інвестиційних (фінансових) посередників

продавці

посередники

покупці

ОСНОВНІ ВИДИ ФІНАНСОВИХ ПОСЕРЕДНИКІВ

Інвестиційно-фінансові посередники, що здійснюють виключно **брокерську** діяльність
Інститут інвестиційно-фінансових брокерів

Інвестиційно-фінансові посередники, що здійснюють **дилерську** діяльність
Інвестиційні та кредитно-фінансові інститути

Важливе місце в організації процесу інвестиційного управління у державі займає категорія учасників цього процесу, яка здійснює **допоміжні функції організації і контролю на цьому ринку**

1. Товарна біржа
2. Фондова біржа
3. Валютна біржа
4. Депозитарій цінних паперів

5. Реєстратор цінних паперів
6. Розрахунково-клірингові центри
7. Інформаційно-консультаційні центри



Висновок № 1

Інвестиційний ринок являє собою ринок, на якому **об'єктами купівлі-продажу є різноманітні інвестиційні товари та інструменти, а також інвестиційні послуги, що забезпечують процес реального і фінансового інвестування**



Висновок № 2

Інвестиційний ринок являє собою **надзвичайно складну систему, в якій обертуються різноманітні товари і інструменти, що забезпечують інвестиційний попит всіх видів інвесторів. Цей ринок обслуговується спеціальними інвестиційними інститутами і має досить розгалужену і різноманітну інфраструктуру**

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИНОК

Ринок реальних
активів

Іпотечний ринок
(нерухомість, ділянки під забудову)

Підрядний ринок

Ринок інтелектуальних цінностей

Ринок робочої сили

Ринок фінансових активів

Ринок грошей
(цінні папери зі строком
погашення менше одного року)

Ринок капіталів
(довгострокові цінні папери, корпоративні
акції)

Первинний ринок
(торгівля новими цінними паперами)

Вторинний ринок
(торгівля цінними паперами, що
перебувають в обігу)

Кредитний ринок
(боргові зобов'язання за
довгостроковими кредитами)

3.2 Галузеві і територіальні угруповання, асоціації, концерни, промислово-фінансові групи, холдинги

1

Акціонерне товариство - товариство, яке має статутний фонд, поділений на окрему кількість акцій, рівну номінальній, вартості, і несе відповідальність за зобов'язаннями тільки майном товариства. Акціонери несуть відповідальність за зобов'язаннями в межах акцій, що їм належать. Акціонерне товариство може бути закритим і відкритим.

2

Товариство з обмеженою відповідальністю - учасники несуть відповідальність у межах своїх внесків

3

Товариство з додатковою відповідальністю - учасники відповідають за борги товариства відповідно до своїх внесків у статутний фонд, а при нестачі цих сум — додатково майном, що належить їм в однаковому для всіх учасників розмірі, кратному до їх внесків.

4

Повне товариство - це товариство, де всі учасники займаються спільною підприємницькою діяльністю і несуть солідарну відповідальність за зобов'язаннями товариства всім своїм майном.

5

Командитне товариство - включає поряд з одним або кількома членами, що несуть повну відповідальність, також одного або декількох учасників, відповідальність яких обмежується сумою внеску в майні товариства.

6

Холдингова компанія - звичайно володіє контрольним пакетом акцій інших компаній (дочірніх підприємств) і здійснює контроль над такими юридичними особами.

7

Промислово-фінансові групи - це промислово-банківський і торговельний концерн — велике угруповання підприємств, банків, торговельних домів, юридичних осіб

3.3 Кон'юнктура інвестиційного ринку, принципи її дослідження

Під кон'юнктурою інвестиційного ринку розуміють сукупність факторів і стан інвестиційного ринку, що обумовлюють попит і пропозицію на інвестиційні ресурси і товари

Кожному гравцю, що виходить на інвестиційний ринок треба знати, на якій ступінь активності інвестиційного ринку в цілому та окремих його видів і сегментів слід орієнтуватися при розробці інвестиційної стратегії та політики, при виборі джерел інвестиційних ресурсів, при формуванні реальних програм і формуванні портфеля інвестицій.

ФОРМИ КОЛИВАНЬ КОН'ЮНКТУРИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ

**За масштабами
коливань**

**Інвестиційного ринку в цілому
Сегментів інвестиційного ринку
Видів інвестиційного ринку
По окремих товарах**

**За стадіями
кон'юнктурного циклу**

**Кон'юнктурний бум
Підйом кон'юнктури
Послаблення кон'юнктури
Кон'юнктурний спад**

**За тривалістю
коливань**

**Надкороткотермінові
Короткотермінові
Середньотермінові
Довгострокові**

Кон'юнктура інвестиційного ринку характеризується чотирма стадіями



Характер усіх форм **коливань кон'юнктури** відбивають різноманітні **індикатори інвестиційного ринку**, що являють собою агреговані індекси динаміки поточних ринкових цін, які свідчать про стан кон'юнктури в розрізі окремих його видів і сегментів.



**S&P
500**

REUTERS

**FTSE
100**

**Nikkei
225**





Промисловий індекс Доу-Джонса - біржовий індекс американських цінних паперів (акцій підприємств) створений в 19 сторіччі редактором The Wall Street Journal і співзасновником Dow Jones & Company Чарльзом Доу. Індекс був створений для зведення інформації по акціях індустриальних підприємств на американській біржі цінних паперів. Він залишається разом з Dow Jones Transportation Average найстарішим індексом цінних паперів у США. На сьогодні індекс **включає 30 найбільших американських підприємств**, які є відкритими акціонерними товариствами. На сьогоднішній день Доу вважається застарілим індексом, що не відображає стан руху капіталів у Америці.



Нью-Йоркська фондова біржа (New York Stock Exchange) — головна фондова біржа США, найбільша фондова біржа у світі, друга у світі за кількістю зареєстрованих компаній. На біржі визначається всесвітньо відомий індекс Доу-Джонса, а також індекси NYSE Composite і NYSE ARCA Tech 100 Index. Загальна капіталізація компаній, акції яких торгуються на NYSE, на кінець травня 2013 року сягала US\$16.613 трлн. **Середній денний обсяг торгів в 2013 склав \$169 млрд.**



S&P 500 - фондовий індекс, в кошик якого включені 500 обраних акціонерних компаній США, що мають найбільшу капіталізацію. Список належить компанії Standard & Poor's і нею ж складається. Індекс публікується з 4 березня 1957 року. **В якості базового періоду для розрахунку узяті 1941-1943 рр., базове значення - 10.** Історичний максимум значення на закритті торгів зафіксований 18 вересня 2014 року і склав 2011,36 пункту. Історичні значення індексу доступні, приміром, на сторінці **Yahoo Finance**.



Nikkei 225 Stock Average - один з найважливіших фондових індексів Японії. Індекс обчислюється як просте середнє арифметичне цін акцій 225 найбільших компаній першої секції Токійської фондової біржі. Вперше індекс був опублікований 7 вересня 1950. З 1970 індекс обчислюється японською газетою *Ніхон кейдзай сімбун*. Нова назва індексу походить від скороченої назви газети - Nikkei.



REUTERS



Британське агентство новин і провайдер даних фінансових ринків інформацією і торгівельними інструментами. Серед інших послуг, найвідоміший **аналіз 40,000 компаній**, боргових інструментів і трьох мільйонів економічних серій. Конкуренти: Bloomberg L.P. і Dow Jones Newswires. Працює в інформаційній сфері вже понад 150 років.

National Association of Securities Dealers Automated Quotation, автоматизоване котирування Національної асоціації дилерів по цінних паперах - спеціалізується на акціях високотехнологічних компаній (виробництво електроніки, програмного забезпечення тощо). Власник біржі - американська компанія NASDAQ OMX Group. Крім NASDAQ, їй належать також 8 європейських бірж.

NASDAQ



FTSE 100 Index



Financial Times Stock Exchange Index або *Футсу 100*) - провідний індекс **Британської фондової біржі** (лондонський біржовий індекс). Розраховується незалежною компанією FTSE Group, якою спільно володіють агентство Financial Times і Лондонська фондова біржа. Найбільш впливовий біржовий індикатор в Європі.

DAX



DAX (похідне від нього. Deutscher Aktienindex) - найважливіший **фондовий індекс Німеччини**. Індекс обчислюється як середнє зважене за капіталізацією значення цін акцій найбільших акціонерних компаній Німеччини (при цьому капіталізація розраховується лише на основі акцій, що перебувають у вільному обігу).

CAC 40



Скорочення від фр. Cotation Assistée en Continu, (укр. КЕК-40) є найважливішим **фондовим індексом Франції**. Індекс обчислюється як середнє арифметичне зважене за капіталізацією значення цін акцій 40 найбільших компаній, що торгуються на біржі Euronext Paris. Початкове значення індексу - 1000 пунктів (з 31.12.1987р.)



«Перша Фондова Торговельна Система» - одна з найбільших фондових бірж цінних паперів України. Торги йдуть в електронній формі. **За результатами торгів розраховується індекс ПФТС**. Членами біржі є 176 професійних учасників ринку цінних паперів (провідних інвестиційних компаній та банків).

3.4 Методи технічного аналізу та прогно-зування кон'юнктури інвестиційного ринку


Технічний аналіз передбачає дослідження внутрішньої інформації, що генерується самим ринком, у першу чергу – даних про динаміку характеристик найважливіших його елементів.



Лінійний графік динаміки – найбільш простий вид графіка, що відбиває тільки одне значення досліджуваного показника, наприклад, мінімальний рівень цін на інвестиційний товар або фінансовий інструмент у періоді, що спостерігається

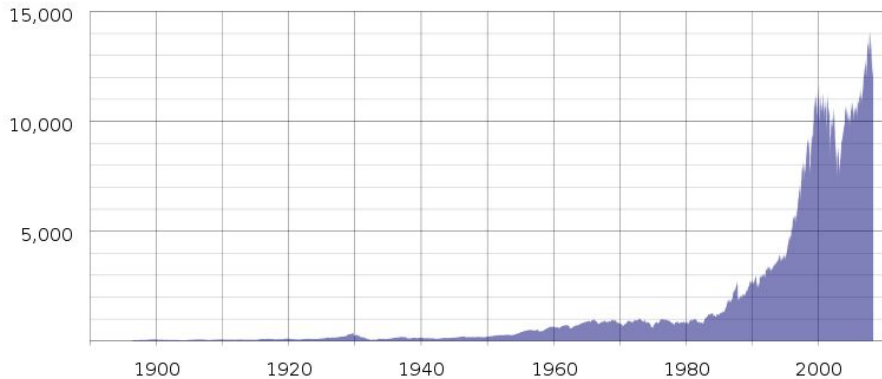


Стовпчиковий графік динаміки - на цьому графіку кожне значення показника, що спостерігається в окремому періоді, подано у визначеному діапазоні (стовпчику) від мінімального до максимального

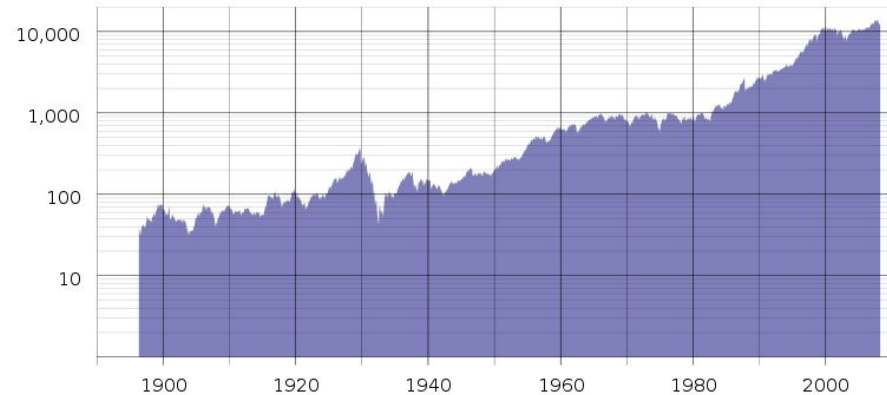


Фігурний графік динаміки - цей достатньо складний графік дає найбільш узагальнене уявлення про динаміку досліджуваного показника і зміну його трендів.

Dow Jones Industrial Average

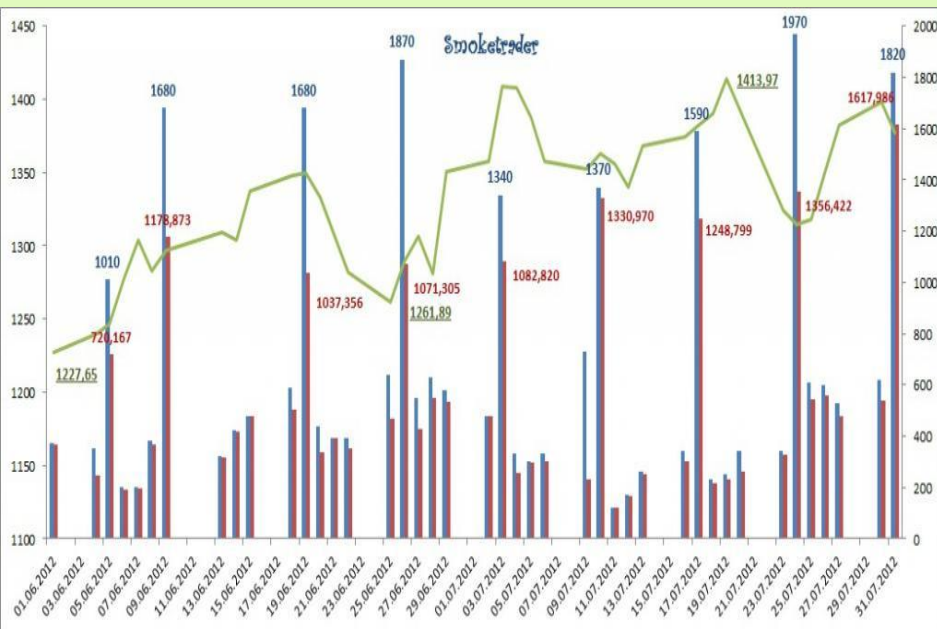


Dow Jones Industrial Average



Лінійний графік динаміки індексу в період з 4 січня 1901 року по 30 вересня 2014 року.

Логарифмічний графік динаміки індексу в період з 4 січня 1901 року по 30 вересня 2014 року.



ForexAW.com



Стовпчиковий та лінійний графіки динаміки індексу ліквідності

Фігурний графік динаміки індексу ліквідності

