

Лесьо Я. З.

гр. ФБ-32, Інститут економіки і менеджменту

Науковий керівник – к.е.н., доц., доцент кафедри фінансів Коць О. О.

СТИМУЛЮВАННЯ РОЗВИТКУ РИНКУ МІЖБАНКІВСЬКОГО КРЕДИТУВАННЯ В УКРАЇНІ

Сьогодні поняття міжбанківського кредитування займає важливу роль та є одним із вагомих джерел для сприяння стабільної ліквідності та платоспроможності банків, а також забезпечення збалансованого та стійкого функціонування банківської системи.

Перевагою міжбанківського ринку є те, що він досить швидко дозволяє банкам отримати фінансові ресурси. Але крім цього, даний ринок має ще інший перелік переваг порівняно із іншими джерелами надходження ресурсів до банків.

Варто зазначити, що в сучасних умовах міжбанківське кредитування має все більший вплив на економіку, оскільки є не лише додатковим джерелом коштів для підтримання банків, а також визначає фінансову стабільність як банківської системи, так і економіки країни в цілому. Вплив на обсяги міжбанківського кредитування має рівень облікової ставки НБУ, адже він є важливим елементом для визначення банками процентних ставок за вкладками і кредитами, а також значення облікової ставки визначає вартість кредитів рефінансування НБУ [1].

Для активізації роботи банківської системи на ринку міжбанківських кредитів потрібно застосувати заходи щодо оптимізації існуючої організації ринку міжбанківських кредитів, вдосконалити інструменти фінансування. Вважаємо, що доцільним є створення міжбанківського кредитного об'єднання, головною ціллю якого було б формування єдиного інформаційно-торгівельного середовища організації купівлі-продажу міжбанківських кредитів. Таке об'єднання дозволить підвищити надійність міжбанківських кредитних операцій, забезпечить перерозподіл вільних кредитних ресурсів між регіонами та секторами економіки.

Отже, задля стимулювання розвитку ринку міжбанківського кредитування в Україні необхідним є формування удосконаленої організаційної структури міжбанківського кредитного процесу, також покращення системи внутрішнього контролю за ризиками, властивими міжбанківським кредитним операціям.

1. Основні показники стану міжбанківського кредитного ринку [Електронний ресурс]. — Режим доступу до ресурсу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=27843415&cat_id=44578

Okwu Daniel

Group: FBSS-13, INEM

Dr. of Economics, Prof of Finance Department: Khoma I.B.

MANAGEMENT OF FINANCIAL RISKS IN CONDITIONS OF UNEXPECTED CURRENCY EXCHANGE RATE FLUCTUATIONS

Financial risk

Financial risk is any of various types of risk associated with financing. It is the potential for financial loss and uncertainty about its extent. It is the dispersion of possible outcome. Financial risk could also be express as exposure to lose in value of an asset

Major Types of financial risk

Asset – backed risk, Credit risk, Liquidity risk, Operational risk, Model risk, other risks (legal risk), foreign investment risk and Market risk

Market risk are risk of losses due to volatility in market price, which has four major sub-groups (equity, interest rate, commodity risk and currency risk).

Currency risk

Currency risk (foreign exchange risk) is simply volatility of foreign exchange rates (e.g. USD/UAH, EUR/USD, etc.) and unpredictability exposures. In an international context, a very important area of financial risk management is currency risk.

Type of currency risk exposure

Transaction risk, economic risk, translation risk, contingent risk

Management of currency Risk

Managing currency risk is very important for many firms, investors doing international business and most domestic business denominated in foreign currency.

And first step in managing this risk is measuring of risk by variance and standard and deviation method of potential variable return. Ability to indicate the spread of possible rate in some way reduce risk to a measured value where you as an investor is will to pay as the opportunity cost.

Exposures to foreign exchange risk may use a number of foreign exchange hedging strategies to reduce the exchange rate risk. Derivative instruments, money market tools, operational techniques such as currency invoicing, leading and lagging of receipts and payments, and exposure netting

Future contract

A currency future, is a futures contract to exchange one currency for another at a specified date in the future at a price (exchange rate) that is fixed on the purchase date;

Futures contract a legal agreement to buy or sell asset at a predetermined price at a specified time in the future. The predetermined price the parties agree to buy and sell the asset for is known as the forward price. The specified time in the future which is when delivery and payment occur is known as the delivery date. Future contracts are traded at a future exchange. Future market has a special characteristic call Margin or the use of margin account which is in place to hedge against default from any parties and maintain value while price fluctuate.

Forward contract

Forward contract is a non-standardized contract between two parties to buy or to sell an asset at a specified future time at a price agreed upon today, without any exchange or secondary market and traded over the counter in general; at least one of the parties is a bank.

Both future and forward can be used to hedge risk as a means of speculation, or to allow a party to take advantage of a quality of the underlying instrument which is time-sensitive.

Currency invoicing and prices implementation

The extent of exposure very much depends on the currency chosen for the invoice or transaction. This choice is often based on the relationship between the parties and the currency position of each currency's exchanged rate.

1. Anna Hallgren; Nils-petterLjung; Linda Temler: - "CURRENCY RISK MANAGEMENT- A CASE STUDY OF SWEDISH MID-CORP": - Bachelor Dissertation – December 2006.

2. Richard Hernandez:- "Currency invoicing and the implications for prices" - July 2016 - Monthly Labor Review - <https://www.bls.gov/opub/mlr/2016/beyond-bls/currency-invoicing-and-the-implications-for-prices.htm>.

3. Random pdf work "CURRENCY RISK MANAGEMENT: FUTURES AND FORWARDS" 29 October 2017- <https://www.bauer.uh.edu/rsusmel/7386/ln6.pdf>.

Підворна С.М.

гр.ФБ-14, Інститут економіки і менеджменту

Науковий керівник - к.е.н, доцент кафедри фінансів Фурдичко Л.Є.

ФОНДОВИЙ РИНОК В УКРАЇНІ: СУЧАСНИЙ СТАН, ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ

Актуальність проблеми полягає у тому, що сучасний стан фондового ринку є досить не стабільним. Сучасний рівень розвитку ринкової економіки вимагає не тільки накопичення і розподілу грошових ресурсів, але і їх руху та швидкого перерозподілу (без участі банківських установ) з метою спрямування коштів у більш привабливі галузі економіки. Ці функції бере на себе ринок цінних паперів, який об'єднує частину ринку позикового капіталу (а саме – ринок інструментів позики) і повністю ринок інструментів власності [3].

Вагомий внесок у дослідження проблем становлення та розвитку фондового ринку в Україні присвячено багато праць вітчизняних науковців. Дослідження теоретико-методологічних засад та різних аспектів теорії і практики стосовно даної проблематики було висвітлено в численних працях таких вчених, як Н. Бедіна, В. Огородник, А. Калач, О. Квасова та ін [1].

Українська фондова біржа була офіційно зареєстрована в 1991 році. Але дуже скоро першість перейшла до іншої біржі — ПФТС. До речі, ПФТС розшифровується як «пайова фондова торгова система». На біржі обертаються акції компаній, корпоративні та державні облигації та інвестиційні сертифікати [2].

На відміну від ринку Форекс, торгувати на ринку ПФТС можна тільки зареєстрованим брокерам зі спеціальним дозволом від Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Уклавши договір з будь-яким атестованим брокером, приватний інвестор може подавати заявки на покупку або продаж цінних паперів на українській біржі.

З 1 жовтня 1997 року розраховується основний український індекс ПФТС. Індексна «кошик» складається з 20 емітентів з різних галузей економіки. У 2018-му році до складу індексу входять цінні папери Центренерго, Мотор Січ, Райффайзен Банк Аваль, Крюківський вагонобудівний завод, Донбасенерго, Укрнафта і Укртелеком [2].

Структура торгів на українській біржі в 2017 році виглядала наступним чином: 57,52% — державні облигації, 12,83% — акції, ф'ючерси — 23,64% і корпоративні облигації — 5,74% [2].

Завищена оцінка активів спровокувала дефіцит ліквідних цінних паперів на біржі («блакитних фішок»). У докризовому році деякі з них навіть торгувалися з премією до східноєвропейських компаній.

Відштовхнувшись від дна в середині позаминулого року, український індекс нарешті почав повільно, але впевнено зростати. На початок лютого 2018 року ПФТС оцінювався вже в 335 пунктів.

У 2017-му міжнародні експерти анонсували початок висхідного тренду на сировинні товари. Для України це означає зростання цін на сталь і руду, які займають серйозну частку в експорті.

У 2017-му році ринок почав із запізненням реагувати на позитивні новини компаній. Наприклад, за три квартали минулого року прибуток «Райффайзен Банк Аваль» склав 4 млрд. грн. І одразу ж кількість угод по