

5. Emerging markets will attract more FDI inflows [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.chinadaily.com.cn/bw/2009-10/19/content.htm> – China Daily. – 2009
6. Гриньов А.В. Сучасні тенденції прямого іноземного інвестування в умовах глобалізації економічного розвитку і світової фінансової кризи [Електронний ресурс]. / А.В. Гриньов. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Ekpr/2009_25/grinjov.htm
7. World Investment Report 2005 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.unctad.org/en/docs/wir2005_en.pdf – UNCTAD.
8. Сімонова М.В. Тенденції та перспективи розвитку світових потоків прямих іноземних інвестицій / М.В. Сімонова // Вісник Запорізького національного університету. – 2010. – №1(5). – С. 183-187.
9. World Investment Report 2002 [Електронний ресурс] – Режим доступу: www.unctad.org/en/docs/wir2002_en.pdf – UNCTAD.
10. Горайчук О.М. Іноземні інвестиції в економіці Канади / О.М. Горайчук, І.П. Мандрик // Науковий вісник Волинського державного університету імені Лесі Українки. – Розділ II. Країнознавство. – 2007. – № 2. – С. 78-82.
11. Геллер С.Б. Розвиток міжнародних інвестиційних процесів / С.Б. Геллер, А.Ю. Носко // Науковий вісник Донецького національного університету. – 2009. – С. 788-794.
12. Краснікова Л.І. Позитивні і негативні аспекти впливу прямих іноземних інвестицій на економічний розвиток [Електронний ресурс]. / Л.І. Краснікова, Ю.А. Подвисоцький.. – Режим доступу: www.nbu.gov.ua/portal/Chem_Biol/Vsnau/2010_2/1Furdichko.pdf
13. Набор инструментов инвестиционного продвижения [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://features/FDI_Center_Aftercare_2006_rus.pdf – Центр прямих іноземних інвестицій FIAS.
14. Єрмілова К.В. Аналіз залучення прямих іноземних інвестицій в країни з різним рівнем економічного розвитку [Електронний ресурс]. / К.В. Єрмілова. – Режим доступу: www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/prvs/2008_2/0691.pdf
15. Сириченко Н.С. Вплив прямих та портфельних іноземних інвестицій на стан економіки України [Електронний ресурс]. / Н.С. Сириченко. – Режим доступу: www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/prvs/2009_2/0915.pdf

336.764/768

*Дюжев М.О., к.э.н., доцент,
Погорецкая В.Я., к.э.н., доцент
Журан Е.А., студент,*

Одесский национальный политехнический университет

ИНСТРУМЕНТАРИЙ FOREX – СТРАТЕГИЯ УСПЕХА ПРЕДПРИЯТИЯ

Состояние финансовых рынков и прогноз их поведения в настоящее время стало серьезным предметом исследования многих отечественных и зарубежных специалистов. Финансовые рынки это важный элемент целостной системы экономики на всех уровнях. В связи с этим особую роль играет международный валютный рынок Forex, методы которого в исследовании рассматриваются как специфический инструментальный анализа и прогнозирования финансовой деятельности предприятия, в т.ч. инновационно-инвестиционной, производственной и формирования конкурентного потенциала в зависимости от мировых валютных котировок.

Экономическое положение в стране предопределяет необходимость создания новых условий для повышения уровня использования современных методов анализа и обеспечения условия более эффективного использования приращения капитала предприятий и ускорения его оборота. При этом отмечается, что структура капитала на современных предприятиях недостаточно рациональна. Основными его элементами являются использование и преобразование ресурсов на производство и реализацию не всегда конкурентной продукции, что вызвано недостаточно обоснованными решениями и результатами маркетинговых исследований, а это часто приводит к убыточности или возможному банкротству.

Выход предприятий из сложившихся ситуаций и обеспечение их стабильного положения возможен путем применения взвешенного аналитического подхода, который может обеспечить перспективу эффективного формирования их конкурентных преимуществ, наращивания капитала и конкурентного потенциала.

Цель статьи – исследование возможностей применяемого инструментария на валютных рынках, выявления закономерностей для повышения эффективности управления предприятием и определения прогнозного его состояния.

Изучение и обобщение материала осуществляется с помощью основных видов анализа на биржевой торговле: графический анализ - распознавание определенных конфигураций на графике, созданных движением цен валютных пар; технический анализ – прогнозирование изменения цен на основе анализа их изменений в ретроспективе; фундаментальный анализ – анализ и прогнозирование дальнейшего хода рынка на новостях. Подчеркивается, что все виды анализов тесно взаимосвязаны и используются в исследовании комплексно.

Рассмотрим использование инструментария Fogex для анализа и выявления закономерностей в поведении валютных пар. В исследовании принята стратегия 4Н (на графе отображается информация в виде временных свечей за 4 часа), как наилучший масштаб времени для того, чтобы видеть, что же реально происходит с валютной парой.

Кривая линия характеризует ценовое движение, при этом белые пунктирные линии отделяют торговые недели, которые в совокупности отражают характер изменения цены на протяжении месяца.

На рис. 1 представлен пример динамики рынка.

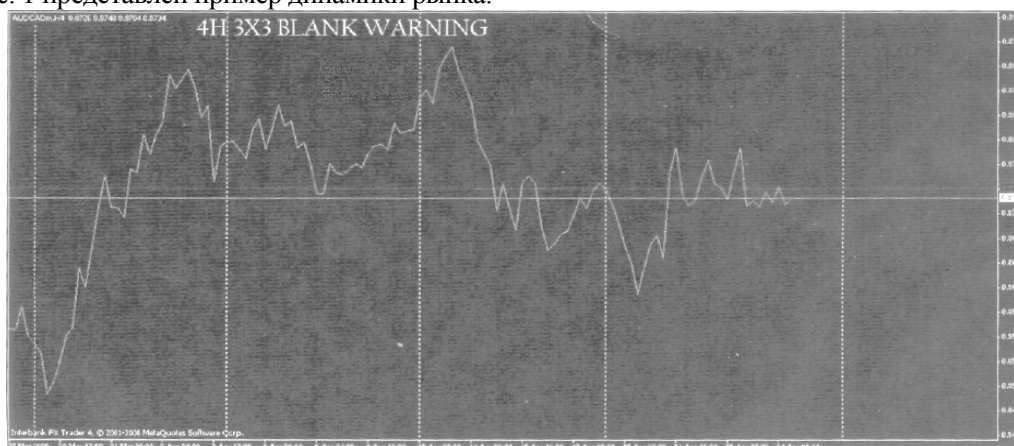


Рис. 1. Пример движения валютной пары AUD/CAD (4Н)

Далее на рис. 2 кривой линией в нижней части рабочего стола показан индикатор MACD, как один из наиболее популярных среди трейдеров и является стандартным индикатором из MT4 (торговая платформа Meta Trader 4). На этом же рисунке представлены 3 горизонтальные линии, произведенные стохастическим осциллятором (отображают горизонтальные уровни в точках 85, 50 и 15). Одним из недостатков MACD является запаздывающий индикатор сделки. Помимо этого, он медленно реагирует на изменение цены, что требует в дальнейшем добавления дополнительных линий, которые помогут в принятии решений. На данном графике можно видеть сигнальную линию GBP/JPY, которая расширяет возможность анализа признаков поведения цены за период в четыре недели.

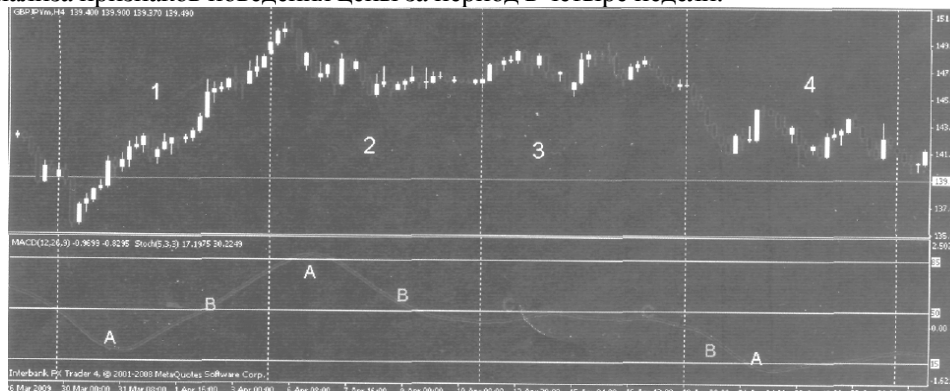


Рис. 2. Движение валютной пары GBP/JPY (4Н)

Анализ графика позволил выделить и описать на протяжении четырех недель (недели помечены цифрами 1, 2, 3, 4) 3 важные точки – А, В, С:

Точка А – кривая линия MACD находится рядом или проходит через линию 85 или 15, определяется территория разворота и текущая цена, которые служат благоприятному развороту рынка. И, как показано, это характерно для начала недели 1, 2 и 4.

Точка В – линия MACD идет под углом 45 градусов. Это указывает на хорошее движение и надежный тренд цены для конкретной пары. Особенно сильна неделя 1; неделя 2 показала хороший откат, еще один – в начале недели 4. Отслеживание этого угла помогает дольше оставаться в сделке, оседлав тренд.

Точка С – плоская линия MACD показывает, что тренда нет, а цена лишь колеблется между уровнями сопротивления и поддержки. Это можно видеть в конце недели 2 и на протяжении всей недели 3.

Итак, кривая MACD дает очень ясное визуальное представление общего движения цены за исследуемые 4 недели.

На рис. 3 представлена информация, которая дополняет и расширяет спектр действия стохастического индикатора в настройке стохастического осциллятора.

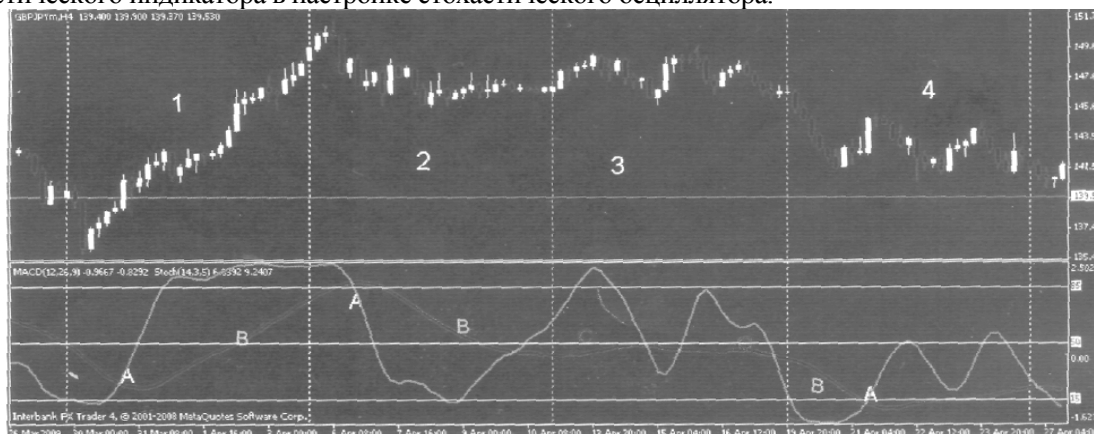


Рис. 3. Движение GBP/JPY (4Н). Добавлена кривая стохастического индикатора.

Этот индикатор выполняет несколько функций:

- если кривая линия индикатора выше, чем линия MACD – то это отражает нахождение в восходящем тренде, а если она ниже кривой MACD – нисходящий тренд. Следовательно, тренд становится легко распознаваемым;

- горизонтальные линии на уровнях 85, 50 и 15, при нахождении их выше 85/ниже 15, то приближается территория разворота. Когда линия индикатора пересекает кривую MACD, происходит смена направления движения цены. Становится очевидным, что, когда эти две линии приближаются друг к другу, наступает момент закрытия сделки и подготовка ко входу в противоположное направление;

- рассмотрим неделю 1 в точке А – когда линия индикатора пересекает линию MACD, возникает смена направления движения цены. Когда она подошла к уровню 100 и стала плоской, ей потребовалась почти неделя, чтобы пересечься с кривой MACD. Это и определило хорошую продолжительную сделку. Даже когда цена касается уровней 100 или 0, вполне возможны мощные движения цены. На протяжении 2-й недели произошло то же самое, но на этот раз ценовое действие оказалось намного слабее, но все же положительное. Итак, если линия индикатора выше линии MACD сделка на покупку, а если ниже – сделка на продажу.

Необходимо соблюдать следующее правило, в этой системе – нельзя входить ни в какие сделки, если линия индикатора не находится рядом или выше/ниже 85/15. У этого правила есть одно исключение, но оно касается случаев, когда совершается повторный вход в тренд.

Обобщение материала использования инструментария Forex позволило сформулировать основные критерии выбора торговой стратегии, которые заключаются в следующем:

- надежность – более важная характеристика. Выявлено, что в конце каждого месяца доход должен быть стабильным, при варьировании в процентном отношении к капиталу. Возможны трудные месяцы на рынке, когда может быть получен нулевой доход либо просадка до 5-7% от оборачиваемого капитала в Forex. Важным моментом при этом является утверждение того, что из 75-85% движения валютного рынка в год можно изъять доход;

– рациональная структура управляемого капитала. Четко определенные рамки относительно части капитала, находящейся в данный момент в рынке. Необходим достаточный запас сделок с небольшой величиной возможных просадок;

– четко формализованные правила входов/выходов на рынке;

– обязательные лимитные точки выставленных стоп-ордеров. Помимо выше указанного, исследуемая стратегия основывается на 4-х часовых свечах графика валютных пар. Также на график будут накладываться дополнительные индикаторы (RSI и Stochastic), которые помогут определить смену направления движения рынка. Это позволяет определить достаточно точные направления движения рынка сроком от нескольких дней до недели, и, соответственно, требует постоянного наблюдения за рынком.

Возможности использования инструментария Forex рассматриваются также в контексте тесной взаимосвязи его с международным фондовым рынком и, конкретно, с внутренними фондовыми рынками отдельного государства [1].

Поскольку все соглашения и торговые операции на товарных, сырьевых и фондовых рынках заключаются в иностранной валюте, то любое колебание на рынке Forex мгновенно отражается на состоянии фондовых рынков. Таким же образом валютный рынок влияет на инновационно-инвестиционную деятельность предприятия и его конкурентно-экономический потенциал. В первую очередь это касается предприятий, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

Однако, к сожалению, этому уделяется слишком мало внимания, что чаще всего приводит к снижению их инвестиционной привлекательности.

В исследовании эта взаимосвязь рассматривается на примере влияния основных факторов на валютный и фондовый рынки (табл. 1).

Таблица 1

Влияния основных факторов на валютный и фондовый рынки

Факторы валютного рынка	Факторы фондового рынка
Рост международных валют	Рост фондовых индексов
Колебания на рынке валют показывают состояние экономики, денежного оборота и кредитных взаимоотношений в каждом государстве	Фондовый рынок показывает основную тенденцию, которая складывается на валютном рынке и является источником инвестиций в основные секторы экономики
Сезонные большие колебания на валютных парах	Сезонно низкая ликвидность ценных бумаг
Стабильные долгосрочные восходящие тренды цен валют	Инвестиционная привлекательность предприятий, доходность акций
Платежный торговый баланс	Индекс инфляции
Экономический, инновационно-инвестиционный потенциал	Конкурентоспособность экономики, производства и предприятий

Из этого следует, что оценка состояния и тенденции движения валютного рынка играет важную роль для стабильного развития экономики.

Технология управления в системе Forex может быть применима практически к любой области человеческой деятельности, так как в ней заложены основные законы и процессы человеческого мышления, основанные на анализе, поиске закономерностей и системному подходу к ситуации в целом.

Использование инструментария и методов анализа валютного рынка обеспечивает получение информации для построения перспективной модели будущей деятельности и в определенной мере ограничить себя от валютных рисков [4, 5].

На основе этого можно сформировать дальнейшую стратегию поведения предприятия:

- 1) определение направлений развития инновационно-инвестиционной деятельности (ВЭД);
- 2) формирование новой бизнес-модели стратегии на базе сбалансированной системы показателей оценки деятельности предприятия;
- 3) повышение рыночной стоимости предприятия и создание условий для участия его в формируемом фондовом рынке;
- 4) определение потенциалов и рисков предприятия в новых рыночных условиях, определение портрета потребителя (какие продукты, с каким качеством, по какой цене и через какие каналы предлагать);
- 5) подготовка рекомендаций по стратегии развития сложившихся бизнес-процессов, организационной и функциональной структур;

б) повышение уровня обоснованности управленческих решений, которые принимаются при управлении изменениями, вызванными колебаниями на валютном рынке.

Литература

1. Джонс Р. Биржевая игра. Сделай миллион – играя числами [Текст] / Р. Джонс. – М., 2001. – 145 с.
2. Никон С. Японские свечи: графический анализ финансовых рынков: [Текст] / С. Никон; пер. с англ. – М., 1998. – 217 с.
3. Швагер Дж. Технический анализ. Полный курс [Текст] / Дж. Швагер. – М., 2001. – 69 с.
4. Стровский Л.В. Внешнеэкономическая деятельность предприятия: учебник [Текст] /Л.В. Стровский, С.К. Казанцев, Е.А. Паршина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 847 с.
5. Forexclub. Валютные риски [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.Forexclub.ua/currency-risks/>

338.242

*Вдовиченко Ю.В., к.е.н.,
Черкаський національний університет імені Богдана Хмельницького*

**РОЗВИТОК КОРПОРАТИВНИХ СТРУКТУР МІЖНАРОДНОГО БІЗНЕСУ В
КОНТЕКСТІ ІНФОРМАТИЗАЦІЇ ЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

Виникнення нових елементів і становлення управління корпорацією відбувалася поступово за еволюцією підходів щодо організації підприємницьких об'єднань, а з інформатизацією економічної діяльності цей процес пришвидшився. Тому для вивчення історичного розвитку корпоративного управління є доцільним розглянути розвиток корпоративних структур міжнародного бізнесу.

Проблематика формування історичних характеристик корпорацій та корпоративних об'єднань в міжнародному бізнесі широко висвітлена в працях відомих вітчизняних та зарубіжних вчених, серед яких. С.В. Богачов, Г.В. Назарова, І.Л. Сазонець, О.В. Сазонець, Г.А. Семенов, А.В. Бандурін, Дж. Маркус.

Метою статті є розгляд періодів розвитку транснаціональних корпорацій та їх вплив на розвиток світової економіки в цілому

Кінець ХІХ – початок ХХ ст. характеризується як період масового вивозу капіталу з розвинених країн світу. Джерелом вивозу капіталу були монополії, які прагнули захопити сировинні джерела залежних країн, при цьому підсилюючи їх експлуатацію, будуючи на їхній території підприємства з переробки сировини, та вивозили з них прибутки, що складала значну частину національного доходу. В першу чергу вивіз капіталу здійснювався в економічно слабо – розвинені країни, тому що в результаті недостатності власних капіталів, низьких цін на землю і сировину, низького рівня заробітної плати робітників, норма прибутку там значно вище, ніж в країнах розвинутого капіталізму. На початку ХХ ст. від вивозу капіталу розвинені країни одержували щорічно 1,5-2 млрд. дол. прибутку.

Капітал вивозився в двох основних формах: підприємницький капітал (інвестиції в промисловість, сільське господарство, торгівлю) і позиковий капітал (позики окремим державам, містам, банкам, промисловим та іншим компаніям). Підприємницькі інвестиції, в свою чергу, поділялися на прямі вкладення, головним чином в акції промислових, торговельних, банківських підприємств, плантацій, що забезпечувало повне володіння або повний контроль над діяльністю даних підприємств, та портфельні, що формально не надавали їх власникам повноти володіння та контролю [8].

ХХ століття характеризується бурхливим розвитком великих компаній, як отримують назву транснаціональних. Ретроспективний погляд на досягнення ТНК дозволяє визначити декілька періодів їх розвитку та впливу на розвиток світової економіки в цілому.

Перший період символічно міг би бути обмежений 1900 і 1928 рр. Вибір таких меж обумовлений трьома факторами: по–перше, останні двадцять років ХІХ ст. були золотим часом для промислового розвитку майбутньої «Великої сімки», в яку в останній чверті ХХ ст. увійшли провідні держави світу, по–друге, майбутні ТНК увійшли в ХХ ст. з міцною фінансовою, технологічною і управлінською базою, по–третє, підготовка до Першої світової війни 1914-1918 рр. та власне військові дії відіграли значну роль в розвитку ТНК й істотно підсилили позиції провідних компаній сторін, що були учасниками війни, включаючи компанії сторони, що прогнала. Будь-яка спроба кваліфікувати цей період з погляду бізнесу неминуче приводить до фіксації відкриття двох стратегічних галузей виробництва, які сформувалися на початку сторіччя – автомобільної та авіаційної. Жорстке суперництво, що перетворило ситуацію на