

Людмила Примостка, Ирина Краснова, Ганна Кулиш, Андрій Нікітін, Валентина Шевалдіна

Моделювання міжсегментної взаємодії на українському фінансовому ринку

Стаття присвячена оцінці рівня індивідуальної міжсегментної взаємодії на українському фондовому ринку та її динаміки в умовах невизначеності. Для дослідження динаміки зв'язку між індивідуальними сегментами українського фінансового ринку, а саме кредитним (депозитно-кредитним) ринком, фондовим ринком (ринком цінних паперів), ринком державних цінних паперів, валютним ринком та ринком міжбанківських операцій, було використано системний підхід. Дослідження динаміки фінансового ринку зосереджується на описі індексів цін індивідуальних сегментів ринку, які відслідковуються за допомогою аналізу часових рядів та статистичних методів. Результати оцінки часових рядів показали фрактальність українського фінансового ринку як показник стійкості (а саме інертності). Виявлено, що усі сегменти фінансового ринку, за винятком кредитного, характеризуються стійкістю. Зроблено висновок про те, що розвиток сегментів ринку є нерівномірним і характеризується бифуркацією. Кредитний сегмент залежить від поведінки інсайдерів і має високу концентрацію ризиків. Виявлено, що ринок іноземної валюти все ще переживає кризу. Результати моделювання кореляційного зв'язку між сегментами ринку свідчать про те, що за наявності такого зв'язку, вони відрізняються силою та характером взаємодії, є волатильними, нестабільними, ситуативними і залежать від зовнішніх умов. Кредитний ринок має не дуже сильний, але стабільний зв'язок з іншими сегментами. Результати аналізу свідчать про динамічний розвиток сегментів українського фінансового ринку за наявності взаємодії між ними.

Ключові слова: індекси цін, кредитний ринок, взаємозв'язок, інтеграція, кореляція, фрактальність, стійкість ринку, історія ринку

Класифікація JEL: E44, E47, G14



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Людмила Примостка, Ирина Краснова, Анна Кулиш, Андрей Никитин, Валентина Шевалдина

Моделирование межсегментного взаимодействия на украинском финансовом рынке

Статья посвящена оценке уровня индивидуального межсегментного взаимодействия на украинском фондовом рынке и его динамики в условиях неопределенности. Для исследования динамики связи между индивидуальными сегментами украинского финансового рынка, а именно кредитным (депозитно-кредитным) рынком, фондовым рынком (рынком ценных бумаг), рынком государственных ценных бумаг, валютным рынком и рынком межбанковских операций, был использован системный подход. Исследование динамики финансового рынка сосредотачивается на описании индексов цен индивидуальных сегментов рынка, отслеживаемых при помощи анализа временных рядов и статистических методов. Результаты оценки временных рядов показали фрактальность украинского финансового рынка как показатель устойчивости (а именно инертности). Выявлено, что все сегменты финансового рынка, за исключением кредитного, характеризуются устойчивостью. Сделан вывод о том, что развитие сегмента рынка является неравномерным и характеризуется бифуркацией. Кредитный сегмент зависит от поведения инсайдеров и имеет высокую концентрацию рисков. Выявлено, что рынок иностранной валюты все еще переживает кризис. Результаты моделирования корреляционной связи между сегментами рынка свидетельствуют о том, что при наличии такой связи, они отличаются силой и характером взаимодействия, являются волатильными, нестабильными, ситуативными и зависят от внешних условий. Кредитный рынок имеет не очень сильную, но стабильную связь с другими сегментами. Результаты анализа свидетельствуют о динамическом развитии сегментов украинского финансового рынка при наличии взаимодействия между ними.

Ключевые слова: индексы цен, кредитный рынок, взаимосвязь, интеграция, корреляция, фрактальность, устойчивость рынка, история рынка

Классификация JEL: E44, E47, G14



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.