

ТЕОРИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ И ФОНДОВЫХ РЫНКОВ КАК СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЯВЛЕНИЙ

Рассматриваются наиболее известные теории и перспективы прогнозирования валютных и фондовых рынков, как социально-экономических явлений. В качестве современной и наиболее перспективной теории, обладающей наибольшим прогностическим потенциалом и практической значимостью, предлагается теория синергетического рынка.

Ключевые слова: валютные и фондовые рынки; теории рынков; анализ и прогнозирование.

A. N. Luzgin
Irkutsk State Linguistics University

THEORIES AND PROSPECTS OF PROGNOSIS OF MONEY-MARKETS AND STOCK MARKETS AS SOCIO-ECONOMIC PHENOMENA

The article studies the most widely-accepted theories and prospects of prognosis of money-markets and stock markets as socio-economic phenomena. Synergetic Market Hypothesis is considered to be the most promising and up-to-date due to its high prognostic potential and practical importance.

Keywords: money-markets and stock markets; theories of markets; analysis and prognosis.

В условиях глобализации и интеграции России в мировое сообщество у различных хозяйствующих субъектов страны с каждым годом появляются новые возможности, связанные с осуществлением внешнеэкономической инвестиционной деятельности на валютных и фондовых рынках.

Валютные и фондовые рынки — весьма сложные социально-экономические явления. При осуществлении инвестиционной деятельности всегда существует вероятность получения не только прибыли, но и убытков. Данные показатели напрямую зависят от рыночных теорий, принимаемых инвесторами за основу в своей деятельности, и содержащихся в них прогностических возможностей. С этой точки зрения можно выделить и рассмотреть несколько наиболее известных и достаточно проработанных рыночных теорий:

- теория рыночного равновесия;
- теория случайных блужданий;
- теория эффективного рынка;
- теория фрактального рынка;
- теория циклов;
- теория синергетического рынка.

Теория рыночного равновесия утверждает, что рынок стремится к равновесному состоянию между объемом спроса и предложения, где регулятором равновесия является цена финансового инструмента [3].

Теория позволяет осуществлять прогнозирование рыночных цен путем обобщения и анализа информации о различных социально-экономических и политических событиях, которые происходят в мире и влияют на объемы спроса и предложения на конкретном рынке.

Однако проблема заключается в том, что в большинстве случаев на практике нельзя учесть абсолютно всю информацию, которая влияет на объемы спроса и предложения, а также корректно оценить степень ее влияния. Прогнозирование валютных и фондовых рынков на основе данной теории в большинстве случаев оказывается весьма субъективным и неэффективным [1].

Теория случайных блужданий основывается на предположении, что изменение цен на валютных и фондовых рынках происходит случайным образом. Объясняется это принципиальной невозможностью знать заранее, когда и какое событие произойдет в мире и как оно повлияет на рынок. Согласно теории случайных блужданий прогнозирование валютных и фондовых рынков невозможно [3].

Теория эффективного рынка является обобщением и развитием основных положений теории случайных блужданий. Реальные рынки принято разделять на три группы, в зависимости от степени их информационной эффективности [Там же].

Рынок имеет слабую степень эффективности, если текущая цена финансового инструмента «отражает» в себе исключительно информацию о прошлых рыночных событиях (динамика рыночных цен, объемы торгов и т. п.). Любая другая социально-экономическая или политическая информация (публичная или конфиденциальная) в момент ее появления в мире «отражается» на рыночных ценах не моментально. Практически любой организованный валютный или фондовый рынок, на котором налажена система информирования об изменении рыночных цен, обладает слабой степенью эффективности. Прогнозирование таких рынков теоретически возможно путем обобщения и анализа различной социально-экономической и политической информации с учетом опыта и знаний инвесторов о том, когда и каким образом в будущем данная информация может повлиять на рынок.

Рынок имеет среднюю степень эффективности, если текущая цена финансового инструмента «отражает» в себе не только информацию о прошлых рыночных событиях, но и моментально отражает в себе любую публичную социально-экономическую или политическую информацию в момент ее появления в мире (например, экономические новости о росте ВВП, предстоящих выборах и т. п.). Любая конфиденциальная (известная ограниченному кругу лиц) социально-экономическая или политическая информация (например, о запланированной реорганизации какой-либо крупной международной компании и т. п.) в момент ее появления «отражается» на рыночных ценах не моментально. Предполагается, что средней степенью эффективности обладают некоторые крупные фондовые рынки, однако научные споры по этому поводу продолжают до сих пор и однозначных выводов не имеется [Там же]. Прогнозирование таких рынков теоретически возможно, но лишь для инвесторов, которые обладают конфиденциальной информацией, а также опытом и знаниями о том, когда и каким образом в будущем данная информация может повлиять на рынок.

Рынок имеет сильную степень эффективности, если текущая цена финансового инструмента «отражает» в себе не только информацию

о прошлых рыночных событиях, но и моментально «отражает» в себе любую как публичную, так и конфиденциальную социально-экономическую или политическую информацию в момент ее появления в мире. Считается, что в настоящее время не существует рынков с сильной степенью эффективности. Прогнозирование таких рынков теоретически невозможно [3].

Таким образом, в рамках теории эффективного рынка, прогнозирование валютных и фондовых рынков обладающих слабой и средней степенью эффективности теоретически возможно, но практически проблематично из-за проблем аналогичных проблемам теории рыночного равновесия.

Теория фрактального рынка постулирует зависимость будущих значений рыночных цен только от их предыдущих значений и рассматривает процесс ценообразования на рынках с точки зрения фрактальной геометрии [Там же]. Теория позволяет осуществлять прогнозирование валютных и фондовых рынков исключительно математическими методами, основанными на ретроспективных данных, а значит, исключает проблемы, имеющиеся в теории рыночного равновесия и теории эффективного рынка.

В настоящее время теория фрактального рынка не позволяет осуществлять прогнозирование с приемлемой точностью, главным образом, из-за существенной зависимости конечного результата от начальных условий, которые всегда не определены [1].

Теория циклов рассматривает процессы ценообразования на валютных и фондовых рынках как повторяющиеся во времени циклические явления. Повторяемость циклов объясняется тем, что действия инвесторов зависят от социально-экономических и политических условий, в которых они находятся. Следовательно, если сложившиеся условия уже имели место в историческом контексте, то инвесторы будут действовать так, как они уже это делали в прошлом.

В сравнении с теорией фрактального рынка, теория циклов позволяет прогнозировать валютные и фондовые рынки, не только математическими методами, основанными на ретроспективных значениях рыночных цен, но и наглядно выявлять графические модели рыночных цен на графиках. Теория циклов — это более простая, но в то же время обладающая более широким спектром прогностических возможностей теория. Она лишена недостатков присущих уже рассмотренным теориям. Тем не менее, данная теория не учитывает возможность появления новых рыночных закономерностей и структурных взаимосвязей в процессе эволюции рынков и в значительной степени субъективна в выявлении графических моделей. Все это существенно отражается на качестве прогноза.

Теория синергетического рынка является развитием теории циклов и рассматривает валютные и фондовые рынки, как синергетические системы [2]. Согласно данной теории необходимо учитывать нелинейность и неравновесность рыночных процессов, предусматривать возможность динамической адаптации к ним, выявлять динамические, статистические и структурные закономерности в их развитии. Только в этом случае можно рассчитывать на приемлемые результаты прогнозирования [Там же].

Теория синергетического рынка не содержит недостатков теории фрактального рынка и теории циклов. В эпоху развития новых информа-

ционных технологий данная теория, как основа для прогнозирования и создания соответствующих математических методов, с их последующей автоматизацией, становится наиболее актуальной и многообещающей.

Таким образом, можно сделать следующие основные выводы:

1. Задача прогнозирования валютных и фондовых рынков имеет высокую степень актуальности для потенциальных инвесторов с целью максимизации прибыли и минимизации рисков.

2. Существует несколько основных теорий валютных и фондовых рынков, представляющих собой достаточно сложные социально-экономические явления.

3. В настоящее время теория синергетического рынка является наиболее перспективной теорией с точки зрения прогнозирования валютных и фондовых рынков.

Список использованной литературы

1. Вильямс Б. Торговый хаос. Экспертные методики максимизации прибыли / Б. Вильямс. — М. : Аналитика, 2000. — 312 с.
2. Кузнецов Б. Л. Теория синергетического рынка / Б. Л. Кузнецов. — Набережные Челны : Изд-во Камской гос. инженерно-экон. акад., 2010. — 241 с.
3. Найман Э. Мастер-трейдинг: Секретные материалы / Э. Найман. — М. : Альпина Пабlisher, 2002. — 320 с.

References

1. Williams B. *Trading Chaos. Applying Expert Techniques to Maximize Your Profit*. New York, John Wiley & Sons, Inc, 1995. 251 p. (Williams B. *Torgovyi khaos. Ekspertnye metodiki maksimizatsii pribyli*. Moscow, Analitika Publ., 2000. 312 p.).
2. Kuznetsov B. L. *Teoriya sinergeticheskogo rynka* [Synergetic Market Hypothesis]. Naberezhnye Chelny, Kamskoi gos. inzhenerno-ekon. akad. Publ., 2010. 241 p.
3. Nayman E. L. *Master-treiding: Sekretnye materialy* [Master Trading: Secret Materials]. Moscow, Alpina Publisher Publ., 2002. 320 p.

Информация об авторе

Лузгин Александр Николаевич — аспирант, кафедра информационных технологий, Иркутский государственный лингвистический университет, заместитель начальника отдела мобилизационной подготовки и защиты информации администрации г. Иркутска, 664025, г. Иркутск, ул. Ленина 8, e-mail: alexln@mail.ru.

Author

Luzgin Aleksandr Nikolaevich — PhD student, Dep-t of Computer Science, Irkutsk State Linguistics University; Deputy Head, Dep-t of Mobilization Preparation and Information Security, Irkutsk Administration, 8 Lenin st., 664025, Irkutsk, Russia, e-mail: alexln@mail.ru.