

.2. ИССЛЕДОВАНИЕ ЦЕНОВЫХ ВАРИАЦИЙ РЫНКА ЗОЛОТА С ЦЕЛЬЮ ИХ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ¹

Кашина О.И., старший преподаватель,
кафедра финансов и кредита;
Анайко Ю.В., бакалавр, кафедра финансов и кредита.

Институт экономики и предпринимательства Национального исследовательского Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского, г. Нижний Новгород.

Золото играет особую роль на мировом рынке капиталов в качестве инструмента для снижения финансовых рисков, что обусловлено повышением его стоимости в периоды нестабильности на финансовых рынках. Проведенное в работе исследование ценовых вариаций золота охватывает 2006-2017 гг. С применением эконометрических и статистических методов в работе проанализированы ценовые зависимости на рынке золота, установлены некоторые ценовые аномалии, способствующие повышению эффективности государственной политики формирования золотовалютных резервов, а также финансовых инвестиций.

Литература

1. Акимов С.С. Прогнозирование цен на золото [Текст] / С.С. Акимов // Наука и образование: новое время. – 2016. – №3. – С. 15-16.
2. Арженовский С.В. Прогнозирование динамики цены и оценка риска инвестиций в золото [Текст] / С.В. Арженовский // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – Т. 14 ; вып. 20. – С. 50-56.
3. Волков Р.Г. Золото в золотовалютных резервах России: сколько его нужно? [Текст] / Р.Г. Волков // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – №28. – С. 15-20.
4. Голикова Л.А. Возможности использования статистических методов для анализа и прогнозирования мировой цены золота [Текст] / Л.А. Голикова, В.В. Козина // Северо-Восточный науч. ж-л. – 2012. – №2. – С. 22-24.
5. Investfunds [Электронный ресурс] : информационный портал. Режим доступа: <http://www.investfunds.ru>.
6. Кашина О.И. Исследование ценовой эффективности рынка золота [Текст] / О.И. Кашина, Ю.В. Анайко // Аудит и финансовый анализ. – 2018. – №1. – С. 66-71.
7. Линкова М.А. Прогнозирование динамики индекса цены драгметаллов на примере золота [Текст] / М.А. Линкова // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. – 2012. – №4. – С. 197-204.
8. Окунь С.А. и др. Трансформация роли золота в глобальной экономике [Текст] / С.А. Окунь, Л.И. Бойко, И.А. Брусенцов // Экономика и предпринимательство. – 2016. – №8. – С. 132-138.
9. Петров С.С. и др. Диагностика рыночного оценивания фондовых активов с использованием моделей фундаментального анализа [Текст] / С.С. Петров, Д.А. Бархатова, О.И. Кашина, Р.Н. Мурашкин // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №6. – С. 324-331.
10. Петров С.С., Кашина О.И. О возможностях прогнозирования доходности финансовых активов на основе анализа окна биржевых котировок [Текст] / С.С. Петров, О.И. Кашина // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №2. – С. 135-140.
11. Петров С.С., Кашина О.И. Экономико-математическая модель ценообразования финансовых активов в ходе биржевых торгов и ее применение для активного управления портфельными инвестициями [Текст] / С.С. Петров, О.И. Кашина // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2014. – Т. 186. – С. 94-99.
12. Симонова Л.М. Определение ключевых индикаторов и их использование для прогнозирования тенденций на рынке золота [Текст] / Л.М. Симонова, А.А. Тимофеев // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – №3. – С. 2-8.
13. Центральный банк РФ [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.
14. Ali A. et al. Forecasting of daily gold price by using Box-Jenkins methodology [Text] / A. Ali, Ch. A. Iqbal, S. Qamar, N. Akhtar, T. Mahmood, M. Hyder, M.T. Jamshed // International j. of Asian social science. – 2016. – Vol. 6 ; no. 11. – Pp. 614-624.
15. Davis R. et al. Modeling and forecasting of gold prices on financial markets [Text] / R. Davis, D.V. Kofi, F. Bonye // American International j. of contemporary research. – 2014. – Vol. 4; no. 3. – Pp. 30-31.
16. Ischuk T.L. et al. Gold as a tool for hedging financial risks [Text] / T.L. Ischuk, D.V. Zhilkin, T.Y. Aikina // IOP conf. series: Earth and environmental science. – 2016. – Vol. 43. – Pp. 1-5.
17. Kristoufek L. Gold, currencies and market efficiency [Text] / L. Kristoufek, M. Vosvrda // Physica A. – 2016. – Vol. 449. – Pp. 27-34.
18. Massarrat A.K.M. Forecasting of gold prices (box Jenkins approach) [Text] / A.K.M. Massarrat // International j. of Emerging Technology and Advanced Engineering. – 2013. – Vol. 3. – No. 3. – P. 662-670.
19. Ntim C.G., English J., Nwachukwu J., Wang Y. On the efficiency of the global gold markets [Text] // International Review of Financial Analysis. – Vol. 41. – 2015. – P. 218-236.
20. Pierdzioch C. et al. Forecasting gold-price fluctuations: a real-time boosting approach [Text] / C. Pierdzioch, M. Risse, S. Rohloff // Applied economics letters. – 2015. – Vol. 22 ; iss. 1. – Pp. 46-50.
21. Solt M.E. On the efficiency of the markets for gold and silver [Text] / V.E. Solt, P.J. Swanson // The j. of business. – 1981. – Vol. 54 ; no. 3. – Pp. 453-478.

Ключевые слова

Рынок золота; ценовые вариации на рынке золота; ценовые аномалии на рынке золота; прогнозирование цен на рынке драгоценных металлов; инвестирование средств в золото; золотовалютные резервы; волатильность финансовых рынков; прирост и просадка золота; статистические характеристики ценовых вариаций золота; факторный анализ рынка золота.

Кашина Оксана Ивановна

¹ Исследование выполнено при финансовой поддержке Российского фонда фундаментальных исследований (РФФИ) в рамках научного проекта №18-010-00909.

Анайко Юлия Витальевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы и практическая значимость результатов. Исследования, посвященные анализу рынка золота и его ценовых вариаций, являются весьма актуальными на протяжении многих десятилетий, поскольку в современных условиях функционирования экономических систем золото представляет собой не только составную часть золотовалютных резервов государств, но и одним из ресурсных компонентов ряда отраслей экономики. Вместе с тем, проблема прогнозирования рыночных тенденций на рынке золота является недостаточно освещенной в научно-практических работах.

Исследования авторов, проведенные с использованием экономико-математических и эконометрических методов анализа, подтверждают возможность использования защитных свойств золота, проявляющихся в кризисные периоды времени на финансовом рынке, для снижения инвестиционных рисков. Выявлено, что на современном этапе развития исследуемого рынка существуют отдельные закономерности в формировании цен на золото, которые позволяют сформировать представления об их изменении в будущем.

В этой связи подобные исследования приобретают особую актуальность и значимость в практике управления финансовыми инвестициями, а также при формировании государственной политики по управлению золотовалютными резервами.

Научная новизна. Благодаря проведенному исследованию ценовых вариаций рынка золота, авторам удалось установить некоторые факторы изменения цен на данном рынке, открывающие различные инвестиционные возможности. Результаты исследования также могут служить основой для повышения эффективности функционирования и развития российского рынка золота и его регулирования.

Заключение. Предложенная статья имеет несомненную научную ценность и заслуживает опубликования в ведущих научных изданиях.

Яшина Н.И., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансов и кредита Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского, Институт экономики и предпринимательства, г. Нижний Новгород.