

Студент 1 курса
факультета международных экономических отношений ХНЭУ им. С. Кузнеця

СОСТОЯНИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Аннотация. Рассмотрена одна из самых актуальных тем – проблемы развития и становления фондового рынка Украины как неотъемлемой части финансовой системы страны, а также пути их решения.

Анотація. Розглянуто одну з найактуальніших тем – проблеми розвитку і становлення фондового ринку України як невід'ємної частини фінансової системи країни, а також шляхи їх вирішення.

Annotation. One of the most topical issues, namely the problems of development and establishment of the stock market of Ukraine is considered as an integral part of the financial system of the country and the ways of their solutions are studied.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, фондовая биржа, инвестиции, развитие фондового рынка.

Актуальность темы исследования обусловливается тем, что фондовый рынок Украины остается одним из самых слабых элементов финансовой системы, что тормозит развитие страны в целом. Многие ученые рассматривали вопросы развития фондового рынка как неотъемлемой части экономики, среди них: Р. Коуз, Д. Норт, Ф. Хайек, Э. Гери, В. Росси, С. Шривастана и другие.

Целью данной работы является рассмотрение состояния фондового рынка Украины как неотъемлемой части финансовой системы, проблем его развития и путей решения этих проблем.

Как известно, рынок ценных бумаг – это зеркальное отображение тех процессов, которые происходят в политической и экономической жизни страны. Именно поэтому необходимо приложить усилия и создать все необходимые условия для нормального функционирования фондового рынка Украины. Различные этапы переходного процесса требуют решений определенных задач, характерных для данного этапа. Главная сложность заключается в том, что сам фондовый рынок находится на этапе развития и становления. После провозглашения независимости в Украине начался процесс приватизации, который должен был привести к организованной торговле ценными бумагами за счет передачи населению акций бывших госпредприятий. Но этого так и не произошло. На сегодняшний день фондовый рынок Украины находится на этапе развития. С 2005 по 2007 гг. – Украинский фондовый рынок демонстрировал стабильность, далее период падения во время мирового финансового кризиса в 2008 г. В 2010 г. фондовый рынок Украины восстановился, но после 2011 г. Наблюдается новое падение. Сегодня всем украинским биржам далеко до бирж в развитых странах: годовые объемы торгов на бирже ПФТС достигаются на Лондонской бирже за 2 часа. К примеру, годовой объем торгов на бирже ПФТС за 2012 г. – 89,5 млрд грн, а на Лондонской бирже за 24 мая 2013 было заключено сделок на сумму 48,6 млрд грн. На данный момент основные участники рынка прошли стадию формирования и довольно успешно работают. Динамика профессиональных участников рынка ценных бумаг указана в таблице.

Таблица

Динамика профессиональных участников рынка ценных бумаг в Украине [1]

Профессиональные участники	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Торговцы ценными бумагами	795	805	779	815	737	673	737	709	650
Хранители	161	180	214	256	297	372	381	393	360
Регистраторы	361	354	372	380	367	297	224	256	230
Компании по управлению активами	159	224	326	411	389	361	355	350	362
Депозитарии	1	2	2	2	3	2	2	2	2
Фондовые биржи	10	10	9	11	10	10	10	10	10

На современном этапе развития биржевой торговли в Украине существует еще много нерешенных проблемных вопросов, в том числе:

недостаточное предложение инструментов фондового рынка с приемлемыми для инвесторов характеристиками относительно доходности, рискованности, ликвидности и защищенности, а также относительно незначительным объемом инвестиционного капитала;

низкий уровень капитализации фондового рынка;

отсутствие эффективного механизма защиты прав инвесторов, сложность процедур реструктуризации и, как следствие, ограниченность вторичного рынка;

весьма низкий уровень прозрачности фондового рынка: информация о деятельности, которая доступна участникам рынка, не всегда достаточна, актуальна и объективна;

недостаточная развитость рынков базовых инструментов и несовершенное законодательное регулирование в этой сфере, которые обусловили фактическое отсутствие полноценного рынка деривативов;

сложность организации и проведения первичных публичных размещений финансовых инструментов на украинском фондовом рынке;

отсутствие охвата сегментом рынка производных финансовых инструментов валютного и товарного рынков, при том, что формирование справедливых цен на важные для экономики страны товары, такие, как энергоносители, зерно, металлы, продукция химической промышленности, дерево и т. п., невозможно без использования срочных инструментов.

Дальнейшее развитие фондового рынка зависит от конкретных мер государства в сфере развития финансовой системы.

Таким образом, развитие фондового рынка невозможно без реформирования многих составляющих рынка и устранения препятствий, которые мешают этому развитию. Государство должно принять следующие меры относительно:

1) увеличения капитализации, ликвидности и прозрачности фондового рынка путем:

- расширения предложения ценных бумаг с высокими инвестиционными характеристиками;

- улучшения информационной прозрачности фондового рынка Украины;

- усовершенствования принципов функционирования фондового рынка и внедрения новых видов инструментов;

- содействия развитию и становлению мощных инвесторов;

2) усовершенствование рыночной инфраструктуры и обеспечения ее надежного функционирования путем:

- модернизации депозитарной системы;

- консолидации информационной и технологической биржевой системы фондового рынка;

- повышения требований к профессиональным участникам фондового рынка;

3) налогового и валютного стимулирования фондового рынка Украины путем:

- усовершенствования и оптимизации режима валютного регулирования операций с ценными бумагами в Украине;

- формирования благоприятного налогового климата для участников рынка.

Важность становления и развития фондового рынка как составляющего элемента финансового рынка сложно переоценить. Главная цель фондового рынка – привлечение инвестиционных ресурсов для направления их на обновление и обеспечение дальнейшего роста производства. Украинский фондовый рынок развивается в правильном стремлении к организованной торговле ценными бумагами. При детальном изучении и достаточном освещении проблем и недостатков фондового рынка, а также при должном внимании государства к ним можно добиться относительно стабильного функционирования инструментария привлечения инвестиций в украинское производство, что является одной из главных задач, стоящих перед экономикой и поможет ей занять достойное место в мировом хозяйстве.

Научн. рук. Бережная Н. И.

Литература: 1. finmarket.ru. 2. О государственном регулировании рынка ценных бумаг в Украине : Закон Украины от 30.10.1996 г. № 418/96 ВР // Ведомости Верховной Рады Украины. – 2006. – № 51. – Ст. 292. 3. Дмитриева Е. В. Технический анализ рынка ценных бумаг / Е. В. Дмитриева, Е. В. Бережной. – СПб. : Изд. СПбГУЭФ, 2012. – 84 с. 4. Иванов В. Фондовый рынок / В. Иванов. – 2011. – 280 с. 5. <http://berg.com.ua/stock-markets/stock-exchanges-of-ukraine>. 6. <http://www.forex.ua>.