Мусостов Зелимхан Рамзанович

ассистент

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

г. Грозный, Чеченская Республика

Макаева Диана Абдулmaleковна

магистрант

ФГБОУ ВО «Грозненский государственный нефтяной
технический университет им. акад. М.Д. Миллионщикова»

г. Грозный, Чеченская Республика

Алиева Жанна Магомедовна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Грозненский государственный нефтяной
технический университет им. акад. М.Д. Миллионщикова»

г. Грозный, Чеченская Республика

DOI 10.31483/r-63832

МОДЕЛИ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА РУБЛЯ

***Аннотация:** цель статьи – рассмотрение различных методов и моделей прогнозирования валютного курса и выявление наиболее результативного метода прогнозирования валютного курса рубля в условиях кризисной экономики. Можно смело говорить об актуальности данной темы, поскольку настоящая экономика нашей страны, к сожалению, очень нестабильна и вынуждена осуществлять различного рода операции в нестабильной мировой экономике, что, соответственно, оказывает прямое негативное воздействие на курс российского рубля. Подобные условия и, самое главное, функционирование российского рубля на международном валютном рынке в условиях кризиса – все это также обуславливает необходимость выявления наиболее действенного и результативного метода прогнозирования.*

Ключевые слова: валютный курс, модели прогнозирования валютного курса, методы прогнозирования валютного курса, валютный рынок, валютный риск, корреляционно-регрессионный анализ.

Валютный курс выступает одним из определяющих критериев, воздействующих на международные экономические отношения стран мира, этим можно объяснить повышенную заинтересованность исследователей в данной проблеме.

Валютный рынок представляет собой очень сложную и, казалось бы, неподвластную прогнозам систему. Поскольку задачей валютных рынков является проведение статистики и выявление наиболее лучшего момента времени для вступления в сделку по различным операциям с валютой, то здесь необходим капитальный анализ фундаментальных показателей экономики на макро- и микроуровнях. Само же прогнозирование является наисложнейшим процессом, поскольку оно включает в себя такие группы факторов, как политические, экономические и психологические, малейшее изменение которых несет за собой последствия в изменении цены на рынке. Очень сложной категорией выступают психологические факторы, поскольку даже одна и та же информация может быть воспринята разными людьми в разные моменты времени по-разному. Все это, казалось бы, обуславливает невозможность прогнозирования изменения курсов валют, однако валютные рынки функционируют, учитывая все данные группы факторов, оценивают степень вероятности вхождения в сделки с валютой.

Все методы прогнозирования курса валюты принято подразделять на две большие группы – качественные и количественные (рис. 1), которые, в свою очередь, включают большое число моделей [2, с. 11]. Количественные методы применяют в том случае, если эксперты обладают достаточной уверенностью, что тенденция к росту или падению курса валюты останется неизменной в будущие периоды. Качественные же методы используют тогда, когда отсутствует возможность применения количественных методов из-за различного рода обстоятельств, чаще всего это может быть влияние внешнеэкономических факторов.

Рис. 1. Классификация методов прогнозирования курса валюты

Достаточно большое число различных моделей в области прогнозирования валютного курса разработано экспертами, однако мы рассмотрим наиболее часто применяемые и эффективные модели и методы. Выделяют также два типа анализа применительно к методам и моделям прогнозирования валютного курса – технический и фундаментальный. В результате фундаментального анализа происходит выявление взаимосвязи между валютным курсом и его курсообразующими факторами, технический же анализ не имеет никакого отношения к экономической теории, а заключается в использовании различных моделей, стоит заметить, что многие исследователи считают фундаментальный анализ гораздо сложнее технического, поскольку процесс волатильности финансовых активов достаточно нелегко объяснить, опираясь на те или иные экономические факторы. Процесс прогнозирования валютного курса при использовании фундаментального анализа начинается с этапа выбора макроэкономических показателей, которые в той или иной мере могут оказывать влияние на изменения курса, это могут быть: уровень инфляции, ВВП, уровень безработицы в стране и так далее. Следующим этапом является построение модели валютного курса, в результате ко-

торой и предоставляется возможность выявления зависимости между показателями [2, с. 15]. В качестве первичной информации для математического моделирования и прогнозирования валютных рынков могут быть динамика цен и рыночные макроэкономические показатели. В математических моделях прогнозирования финансовых временных рядов первичными данными всегда выступает ценовая динамика [5, с. 1]. Однако по-другому дело обстоит с информационными моделями временных рядов, одну из лидирующих позиций среди видов информационного моделирования занимает именно математическое моделирование, когда все необходимые описания записываются именно на языке математики. Следовательно, и изучение подобных моделей производится с опорой на математические методы. Одной из первостепенных задач в деятельности банков и крупных инвесторов является повышение эффективности операций с валютой именно в краткосрочной перспективе. Поскольку именно надежностью прогнозов колебания курсов валют определяется эффективность валютных операций. Именно этим можно объяснить большое практическое значение для оперативной деятельности банков и крупных инвесторов. Всем известен факт, что курс валюты движется чаще всего в абсолютно хаотичном порядке, то есть рост и падение сменяют друг друга в абсолютно случайном порядке. И если за длительный промежуток времени виден тренд роста валюты, то вполне понятно, что такая тенденция прокладывает себе путь через сложные движения временного ряда курса валюты. В свою очередь, направление этого ряда изменяется в зависимости от нестандартных и часто непонятных и необъяснимых факторов. Поскольку исследуемый объект находится под воздействием постоянно меняющихся обстоятельств извне, которые могут происходить ежеминутно и которые неподвластны предсказаниям. Стоит заметить, что процесс прогнозирования хотя бы знака прироста курса достаточно сложен. Обычно это достается экспертам, занимающимся анализированием текущей конъюнктуры и выявлением факторов, которые в наибольшей степени стабильно оказывают влияние на курс. Также при построении формальных моделей происходят поиски выявления наиболее значимых факторов и построение на их основе какого-либо индикатора, однако, к

сожалению, на сегодняшний день к устойчивым результатам это не приводит. Также популярным методом прогнозирования курса валюты является принцип относительной экономической стабильности. Данный подход, главным образом, нацелен на привлечение иностранных инвесторов путем соотношения относительной экономической стабильности двух стран. За основу берутся темпы экономического роста в разных странах, которые позволяют предугадать направление движения обменного курса.

Международный валютный рынок на сегодняшний день можно охарактеризовать как рынок с высокой волатильностью валютных курсов, которая является предвестником наступления кризисных ситуаций. На сегодняшний день рубль находится в достаточно непростом положении из-за ситуации на международной политической арене, Россия находится под гнетом большого количества санкций со стороны Запада и США, все это имеет первостепенное значение в процессе падения курса рубля. И конечно же, от действий всех участников на мировом валютном рынке будет зависеть результативность мер, направленных на минимизацию угроз и негативных последствий его воздействия на внутренние рынки государств. Очень важным понятием здесь выступает понятие точности прогноза, которое оказывает сильнейшее влияние на степень риска или уровень возможных потерь, а как следствие, и на доходность от всех видов операций, связанных с валютой.

Наиболее распространенным среди методов прогнозирования рубля выделяют корреляционный анализ и построение регрессионной модели. Поскольку при помощи данного метода можно спрогнозировать курс рубля относительно множества различных факторов – цен на нефть, на природный газ и так далее [3, с. 216]. Сложность данного метода заключается в разумном выборе предполагаемых факторов и первоначальном построении модели. Однако результаты, полученные при использовании данной модели, достаточны и правдоподобны. И еще один способ, наиболее часто применяемый исследователями при прогнозировании валютного курса – анализ временных рядов. Нынешнее кризисное со-

стояние экономики в значительной мере обусловлено множественными санкциями со стороны Запада и Америки, вытекающим последствием которых является падение цен на нефть, что, в свою очередь, оказывает прямое воздействие на изменения курса рубля не в лучшую сторону. Именно в связи с резкими изменениями на рынке нефти за последние годы вопрос выбора верного метода прогнозирования курса рубля становится еще более актуальным, охватывая широкий круг современных проблем. При помощи регрессионного анализа можно ответить на поставленный вопрос путем отслеживания цены на нефть и курс рубля в динамике, а также построения функции, описывающей эту зависимость на основе статистических данных за определенный период. Более того, на основе построенной функции возможно прогнозирование курса рубля на несколько периодов вперед.

В результате деятельности тех или иных операций на валютном рынке возникает валютный риск, который представляет собой возможность денежных потерь в результате неблагоприятных колебаний валютных курсов [4, с. 171]. Чтобы эти потери были минимальны и не наносили ущерб национальной экономике страны, важнейшим процессом выступает прогнозирование валютных курсов. Выбор модели прогнозирования валютного курса определяется уровнем развития и размерами экономики, уровнем конкурентоспособности, наличием высокой или низкой зависимости национальной экономики от мировой и многими другими факторами, именно поэтому выбор модели является очень сложным процессом и выступает важнейшей составляющей макроэкономической стабильности и экономического роста. Именно корреляционно-регрессионный анализ является наиболее точным методом, поскольку он позволяет учитывать влияние не одного, а целого ряда факторов, что повышает точность расчетов, которые, в свою очередь, подкреплены математической функцией.

Список литературы

1. Агеев А.И. Формирование новой модели валютно-финансовой политики при управлении национальными золотовалютными резервами России / А.И. Агеев // Экономические стратегии. – 2016. – №3. – С. 11.

2. Бахтараева К.Б. Прогнозирование валютных курсов: оценка достоверности прогнозов, ключевые модели и центры прогнозирования // Банковские услуги. – 2015. – №7.

3. Зефирова В.И. Прогнозирование курса рубля на основе цен на нефть при помощи регрессионного анализа / В.И. Зефирова, Н.Н. Петрова // Экономические науки. – 2017. – №3. – С. 209.

4. Назарова В.В. Модели прогнозирования валютных курсов: от теории к практике / В.В. Назарова, Б.Д. Ульзутуева // Управление финансовыми рисками. – 2017. – №3. – С. 171–173.

5. Соловей И.Ю. Прогнозирование курса национальной валюты в условиях экономической интеграции / И.Ю. Соловей, А.К. Костенко // Вестник ГГУ им. П.О. Сухого. – 2015. – №2.