

Золотухін С.\*

## ХВИЛЬОВИЙ АНАЛІЗ КЛЮЧОВИХ ФОНДОВИХ ІНДЕКСІВ США В УМОВАХ ФІНАНСОВОЇ КРИЗИ 2008 РОКУ

В умовах зростаючої нестабільності на світових фінансових ринках досить актуальною постає проблема прогнозування тенденцій росту фінансових показників усіх без виключення галузей світового господарства. І в цьому контексті фондові індекси США мають роль певного індикатора, який показує психологічний стан ринку та майбутні тенденції до зміни в русі кризи.

В даній роботі були проаналізовані наступні індекси:

DJI (Dow Jones Industrial Index)

S&P 500 (Standard & Poor's 500)

Nasdaq

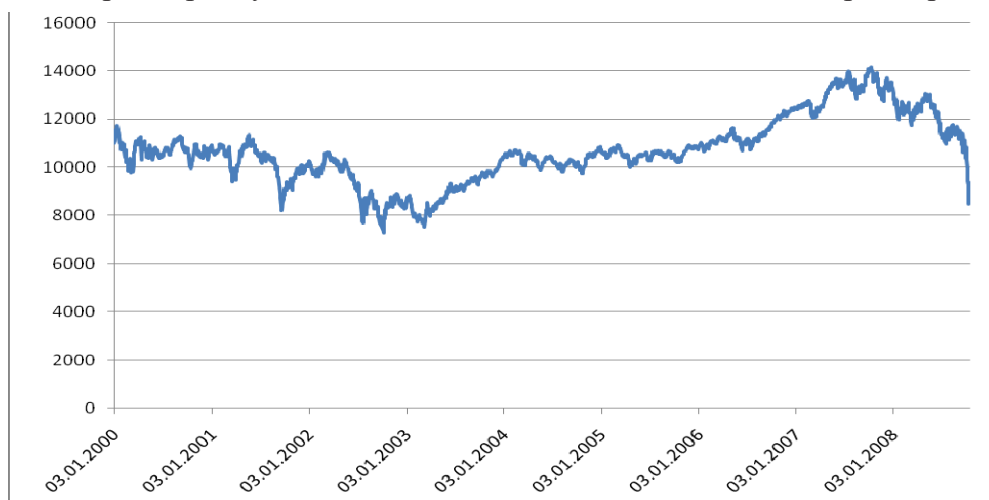
Основною методологічною концепцією аналізу виступила теорія хвиль Елліотта, яка описує та прогнозує рух індексу в тактичних та стратегічних межах.

Теорія хвиль Еліота розглядає рух індексу як поступову пропорційну зміну позицій, яка повторюється з певною періодичністю. Теорія розглядає увесь спектр рухів індексної кривої як сукупність певних стандартних моделей, які з певною вірогідністю описують зміни.

До основних елементів графічного відображення динаміки індексу за теорією Еліота відносять: рухаючи та коректуючи хвилі, подовження та усічення хвиль, діагональні трикутники, зігаги, площини, горизонтальні трикутники, коректуючи комбінації та ін..

При розробці прогнозів були розраховані критичні межі падіння індексів за умов фінансової кризи 2008 року та передбачені можливі періоди закінчення кризи, зупинки рецесії та переходу до санації.

Індекс DJI було досліджено на основі даних про його щоденні зміни в період з 1 січня 2000 року по 17 жовтня 2008 року. В дослідженні використовувалися дані по індексу на момент відкриття ринку, найвищого та найнижчого показника, закриття ринку.

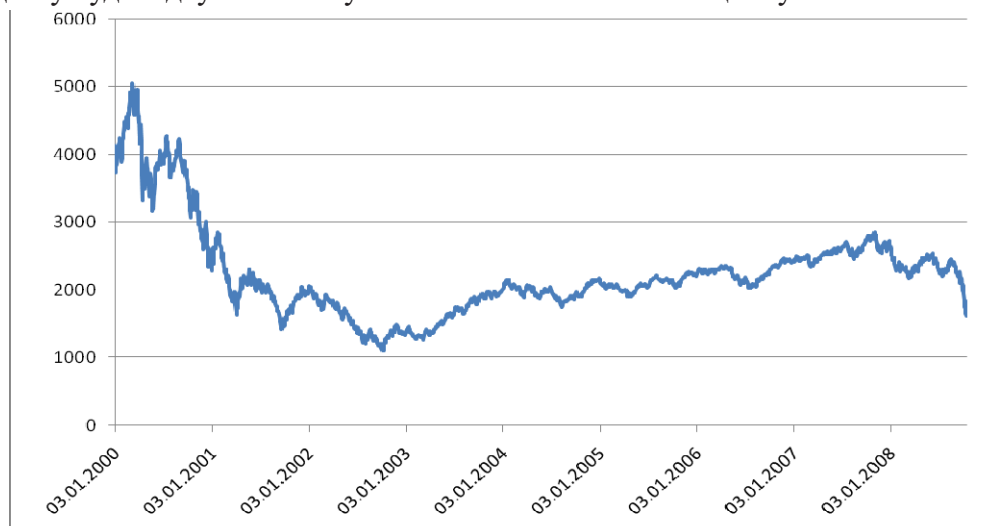


\* студент 4 курсу відділення «міжнародні економічні відносини» Інституту міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка

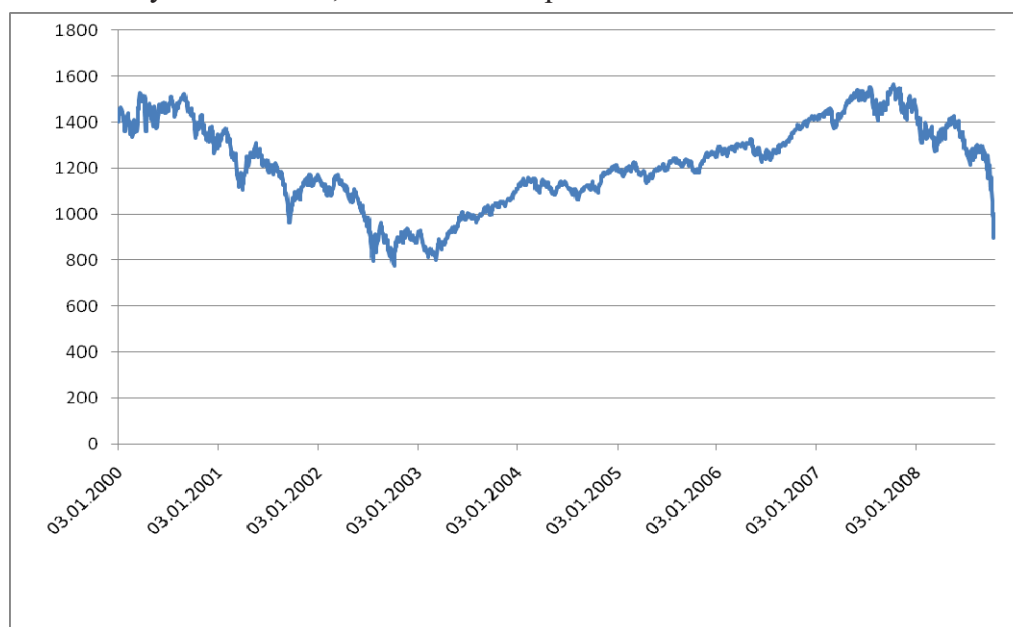
Науковий керівник: ас. Безнощенко М.В.

На основі отриманих даних та проведених досліджень та розрахунків зроблений прогноз щодо зміни індексу DJI, а саме визначено, що на сьогоднішній день ринок знаходиться в зоні корекції, яка триватиме до 2010 року і досягне свого піку в кінці травня – на початку червня того ж року; в 2009 році буде очікуватися позитивна корекція, яка корінним чином не змінить ситуацію на ринку, який досягне свого дна на початку червня 2010.

Індекс Nasdaq за отриманим даним буде далі падати, так як ситуація на ринку каже про неминучий «відкат» ринку, який хвилями ріс з вересня 2002 року по жовтень 2007. Падіння індексу буде відбуватися за умов повного 5-хвильного циклу.



Індекс S&P 500 має такі ж самі тенденції до зміни як і попередні. Стрімкий ріст з березня 2003 року по жовтень 2007 змінився стрімким падінням майже до початкового значення основної імпульсної хвилі, з якої почався ріст.



В цілому, прогнозні показники усі трьох індексів мають тенденцію до тимчасового збільшення як наслідку корекції субхвиль в межах тенденції до падіння основної хвилі.

Так як динаміка усіх трьох індексів помірно пов'язана, прогнозуємо, що свого дна кожен з них досягне з певним інтервалом, відповідно відсоток падіння по кожному від «стелі» до початку падіння буде різний.