Содержание

# 

# 1. Рынок инвестиций: теоретический аспект

# 1.1 Понятие инвестиционного рынка

# 1.2 Конъюнктура инвестиционного рынка

# 2. Инвестиционная привлекательность

# 3. Оценка инвестиционного рынка Украины

# Задача

# Список использованной литературы

# 1. Рынок инвестиций: теоретический аспект

## 1.1 Понятие инвестиционного рынка

Инвестиционная деятельность неразрывно связана с оценкой состояния и прогнозированием развития рынка инвестиций.

Рынок − механизм соединения производителя и потребителя, которые вступают во взаимные контакты и совершают обменные сделки.

Инвестиционный рынок − совокупность экономических отношений между продавцами и покупателями объектов инвестирования во всех его формах.

Основными элементами инвестиционного рынка служат: спрос, предложение и цена.

Главной движущей силой развития инвестиционного рынка является конкуренция.

К субъектам инвестиционного рынка относятся: государство, территории, хозяйственные предприятия, учреждения и организации, внеэкономические учреждения, домашние хозяйства.

Цивилизованный инвестиционный рынок выводит страну на материальное благополучие, вовлекает в кругооборот максимальное количество предпринимательского капитала, предусматривает наличие достаточного объёма платежеспособного спроса на объекты инвестирования и множество возможностей эффективно вкладывать свои деньги.

Прямые капитальные вложения были и остаются наиболее значимым сегментом инвестиционного рынка. Формой инвестирования здесь являются капиталовложения в новое строительство, расширение, модернизацию и техническое перевооружение хозяйствующих объектов.

Объекты приватизации − те, которые продаются на аукционах, по конкурсу или полностью выкупаются трудовыми коллективами.

Недвижимость − самостоятельный элемент инвестиционного рынка. Уже сейчас на рынке недвижимости осуществляется ощутимый объём операций по купле-продаже зданий, помещений, сооружений, квартир, офисов, дач и т.п. В перспективе этот рынок резко расширится за счёт включения в оборот земельных участков.

Прочие объекты реального инвестирования − различные предметы коллекционирования (художественные произведения, антиквариат, нумизматические ценности и т.д.), драгоценные металлы и камни.

Объекты фондового рынка - ценные бумаги (облигации, акции, опционы, фьючерсы и пр.).

Объекты денежного рынка − депозитные вклады (срочные и до востребования), свободно конвертируемая валюта (доллары, евро и др.).

Степень активности инвестиционного рынка определяется путём изучения рыночной конъюнктуры.

## 

## 1.2 Конъюнктура инвестиционного рынка

Рыночная конъюнктура − форма проявления на инвестиционном рынке факторов и условий, определяющих соотношение спроса, предложения и цен на объекты инвестирования.

Конъюнктура инвестиционного рынка характеризуется четырьмя стадиями:

Подъём − повышение активности инвестиционного рынка в связи с оживлением экономики в целом. Проявление подъёма конъюнктуры характеризуется ростом объёма спроса и цен на объекты инвестирования, усилением конкуренции среди инвестиционных посредников.

Бум − резкое увеличение спроса на объекты и товары инвестирования, которых катастрофически не хватает. Одновременно конъюнктурный бум сопровождается повышением доходов инвесторов и инвестиционных посредников.

Ослабление − снижение инвестиционной активности из-за сокращения производства. На этой стадии происходит насыщение спроса и падение цен на объекты инвестирования, уменьшаются доходы инвесторов и инвестиционных посредников.

Спад − наиболее неблагоприятный с позиций инвестирования период функционирования рынка. Инвестиционная деятельность здесь становится убыточной, а доходы инвесторов и инвестиционных посредников доходят до минимума.

Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка предусматривает:

а) текущее наблюдение за инвестиционной активностью, в первую очередь, в тех сегментах рынка, куда вкладываются средства;

б) анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка и выявление тенденций её современного развития;

в) прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка для выбора основных направлений стратегии вложения средств и формирования инвестиционного портфеля.

В процессе исследования инвестиционного рынка и анализа макроэкономических показателей его развития особое внимание уделяется состоянию экономического развития страны. Рыночная экономика с определённой периодичностью проходит четыре фазы: кризис, депрессию, оживление и подъём.

Кризис − фаза циклического развития экономики, оказывающая существенное влияние на длительные колебания конъюнктуры инвестиционного рынка. Первые признаки наступающего кризиса в экономике непременно проявляются в инвестиционной сфере. Сужение объёмов производства вынуждает производителей сокращать объёмы инвестиций. При этом ослабляется конъюнктура инвестиционного рынка.

Депрессия − застой в экономике, ведущий к частичной или полной остановке производства многих видов продукции. Эта фаза экономического цикла характеризуется наиболее резким конъюнктурным спадом на инвестиционном рынке.

Оживление − фаза экономического развития, сопровождающаяся увеличением спроса на инвестиционные товары, способствующая обновлению основного капитала, создающая необходимые предпосылки для роста реальных инвестиций. Постепенно восстанавливается предкризисный объём вкладываемых средств в экономику и начинается повышение конъюнктуры инвестиционного рынка.

Подъём − наиболее благоприятная фаза экономического развития, когда широко внедряется новейшее оборудование, осваиваются передовые технологии, активизируется инвестиционная деятельность и появляется бум на рынке инвестиций.

# 

# 2. Инвестиционная привлекательность

Инвестиционная привлекательность − интегральная характеристика, достаточная социально-экономическая, организационно-правовая, нравственно-психологическая и общественно-политическая заинтересованность субъекта инвестиционной деятельности вкладывать свои средства в тот или иной объект.

Инвестиционная привлекательность страны определяется состоянием сложившегося инвестиционного климата, позитивно или негативно влияющего на инвесторов. Благоприятный инвестиционный климат внутри страны устанавливается при доверительном отношении юридических и физических лиц к государству, а за рубежом оценивается рейтингом, определяемым международными агентствами с помощью специальных методик расчёта, учитывающих существующий потенциал развития и возможные риски для инвесторов.

На инвестиционный климат страны оказывают влияние:

1. политическая стабильность;
2. развитость рыночных отношений;
3. законодательная база;
4. природные ресурсы;
5. квалификация персонала;
6. цена рабочей силы;
7. ёмкость внутреннего рынка.

Инвестиционная привлекательность отраслей − общая характеристика отраслей экономики с позиций перспективности развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков.

Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики осуществляется по трём группам показателей:

а) степени перспективности развития;

б) уровню прибыльности;

в) характеру присущих отрасли инвестиционных рисков.

Каждая из отраслей экономики должна иметь свой приоритет с точки зрения вложения средств, с учётом которого и должна строиться эффективная инвестиционная политика государства по их поддержке и развитию.

Наибольший интерес у зарубежных инвесторов в Украине сейчас вызывают следующие отрасли:

1. туристическая;
2. рекреационная;
3. алюминиевая;
4. связь;
5. химическая;
6. пищевая.

В условиях, проводимых в Украине реформ смена стадий жизненного цикла различных отраслей тесно связана с реструктуризацией экономики − резким снижением доли добывающей промышленности и существенным возрастанием числа современных перерабатывающих производств и обслуживающих предприятий.

Структурная перестройка отраслей должна обеспечить их эффективное функционирование, конкурентоспособность и вхождение на правах равноправных партнёров в мировое (общеевропейское) разделение труда.

Инвестиционная привлекательность региона - совокупная характеристика отдельных территорий страны с точки зрения инвестиционного климата, уровня развития инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения финансовых ресурсов, существенно влияющих на формирование доходности вкладываемых средств и инвестиционных рисков.

Любой инвестиционный проект имеет конкретную направленность и с наибольшей эффективностью может быть реализован в тех регионах, где для этого имеются наиболее благоприятные условия. Поэтому анализ инвестиционной привлекательности регионов имеет большое значение и должен быть увязан с государственной региональной политикой. Целью такой политики служит обеспечение быстрого и качественного развития регионов с учётом рационального использования разнообразных экономических возможностей каждого из них, оптимальной интеграции, территориального разделения труда и взаимной экономической кооперации. Реализация подобных задач предполагает успешную государственную и частную инвестиционную деятельность.

Анализ инвестиционной привлекательности регионов проводится по следующим показателям:

а) уровень общеэкономического развития (доля региона в валовом внутреннем продукте и национальном доходе, объём произведённой промышленной продукции на душу населения, самообеспеченность продуктами питания, средняя заработная плата работников и др.);

б) степень развития инвестиционной инфраструктуры (наличие строительных организаций, энергетических ресурсов, транспортных сообщений и пр.);

в) демографическая ситуация (удельный вес жителей, доля городского и сельского населения, квалификация работников и т.д.);

г) развитие рыночных отношений и коммерческой деятельности (число приватизированных предприятий, количество банковских учреждений, страховых компаний и т.п.);

д) возможные криминогенные, экологические и другие риски (уровень преступности, наличие предприятий с вредными выбросами, радиационный фон и тому подобное).

Вышеназванные показатели являются частными, включающими в себя совокупность единичных аналитических показателей, объединяемых вместе с помощью коэффициентов весомости (значимости).

# 3. Оценка инвестиционного рынка Украины

Сегодня от эффективности инвестиционной политики зависят состояние производства, положение и уровень технической оснащенности основных фондов предприятий народного хозяйства, возможности структурной перестройки экономики, решение социальных и экологических проблем. Инвестиции являются основой для развития предприятий, отдельных отраслей и экономики в целом. Во время экономического кризиса инвестиционная деятельность в Украине значительно снизился спрос на инвестиции падал значительно быстрее чем производство валового продукта. Одной из причин этого, было то что инфляция значительно обесценивала инвестиционные средства. На протяжении последних лет, уменьшается часть долгосрочных кредитов, предоставленных субъектам хозяйствования всех форм собственности в общем объеме кредитов в экономике страны. Это свидетельствует об отсутствии у коммерческих банков экономических стимулов кредитования производственных инвестиций, наличии повышенного риска при предоставлении таких кредитов и отягощении кредитных портфелей банков директивными кредитами, своевременное возвращение которых проблематично. Большие кредитные ресурсы банков оттягиваются также на рынок облигаций внутреннего государственного займа (ОВГЗ), где проценты более привлекательны по сравнению с кредитами для инвестиционных проектов.

Сейчас в процессе продажи, кроме средних и малых предприятий, находятся около 300 больших предприятий с основным капиталом более 100 млн. долларов США. Среди них есть достаточно привлекательные, с инвестиционной точки зрения, объекты. Например, нефтеперерабатывающие предприятия, добывающие нефтегазовые, электрогенерирующие и снабжающие компании, предприятия черной и цветной металлургии, машиностроения и других отраслей промышленности.

Приоритетными направлениями для привлечения и поддержки стратегических инвесторов могут быть определены те, где Украина имеет традиционные производства, владеет необходимым ресурсным потенциалом и формирует значительную потребность рынка в соответствующей продукции, а именно: производство легковых и грузовых автомобилей; тракторо- и комбайностроение; авиа- и ракетостроение; судостроение; замкнутый цикл производства топлива для АЭС; развитие энергогенерирующих мощностей; нефтегазодобыча, в частности на Черноморском шельфе; внедрение ресурсо- и энергосберегающих технологий; переработка сельхозпродукции; транспортная инфраструктура.

Современные условия экономического развития требуют проведения активной политики по привлечению прямых иностранных инвестиций. В Украине создана законодательная база в сфере регулирования инвестиционной деятельности, которая постепенно совершенствуется с целью достижения большего притока иностранных инвестиций и повышения эффективности их использования.

В частности, иностранные инвестиции в Украине не подлежат национализации. Государственные органы не имеют права реквизировать иностранные инвестиции, за исключением случаев осуществления чрезвычайных мер при стихийных бедствиях, авариях, эпидемиях, эпизоотиях. При этом зарубежному инвестору гарантируется адекватная и эффективная компенсация.

Положительно влияет на привлечение иностранных инвестиций сотрудничество и помощь Украине со стороны Международного валютного фонда и других международных организаций.

Зарубежные инвесторы проявили наибольший интерес к таким отраслям народного хозяйства как пищевая промышленность; внутренняя торговля; машиностроение и металлообработка; финансы и кредит; строительство и промышленность строительных материалов; химическая и нефтехимическая промышленность.

Общая потребность экономики Украины (прогнозируемая) составляет более 40 млрд. долл. В инвестициях нуждаются практически все отрасли экономики: металлургия, машиностроение, транспорт, химия и нефтехимия.

# Задача

Банк выплачивает 11% годовых по депозитному вкладу. Определите наращенную сумму если начальная сумма вклада 1000 у.д.е., период инвестирования 6 лет, начисление по сложным процентам.

Решение

Sc=P (1+i)n=1000\*(1+0.11)6=1870.41( у.д.е.)

Sc – будущая стоимость денег,

P – первоначальная стоимость денег,

i – процентная ставка,

n – количество интервалов в общем периоде начисления.

Ответ: Наращенная сумма по сложным процентам за 6 лет составит 1870,41 условных денежных единиц.

# Список использованной литературы

1. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основи інвестування. Пер. З англ. - М.: Діло, 2005.
2. Інвестиції в Україні. Під ред. С.І. Вакарина (Міжнародний валютний фонд). - К.: “Конкорд”, 2006.
3. Мертенс А.В. Інвестиції: Курс лекцій по сучасній фінансовій теорії. - К.: Київське інвестиційне агентство, 2007.
4. Пересада А.А. Основи інвестиційної діяльності. - К.: Либра, 2004.
5. Джей К. Шим, Джоэл Г. Сигел Финансовый менеджмент. Москва, 2006 г.
6. Филатов, “Проблемы инвестиционной политики в индустриальной экономике переходного типа”. Вопросы Экономики, 2005 год.