

Ходзіцька Я.С.

Державний вищий навчальний заклад «Українська академія банківської справи Національного банку України»

ЗОЛОТО, ЯК ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ТОВАР

Рецензент: ас. Кубах Т.Г.

В умовах погіршення ситуації у світовій економіці зростає інтерес з боку інвесторів до ринку дорогоцінних металів. В період кризи знижується рентабельність більшості підприємств промислового сектору виробництва, нестабільним стає фондовий ринок, курси головних валют світу девальвують, основним об'єктом для ефективного інвестування стає золото та інші дорогоцінні метали, які слугують «тихою гаванню» для тимчасово вільних коштів інвесторів.

Підтвердженням інвестиційної привабливості золота є те, що за період світової фінансової кризи ціни на нього зросли майже в 2 рази, в той час, як реальна вартість долара впала в 2,2 рази, євро в 1,4 рази, швейцарського франка в 1,9 разів. Аналогічна ситуація спостерігається з головними світовими фондовими індексами.

Ціни на золото на світових ринках визначаються попитом та пропозицією на даний метал, тому найбільшими учасниками на світовому ринку золота є компанії-здобувачі золота та центральні банки, саме їх купівля-продаж є одним із визначаючих факторів, які впливають на ціну металу. Особливо збільшився інтерес до золота з боку центральних банків для поповнення своїх золотовалютних резервів. В 2011 році проявили інтерес до збільшення золотих резервів, такі країни як Китай, Німеччина, США.

Отже, золото є інструментом, який використовують учасники глобального ринку з метою страхування ризиків втрати накопиченого капіталу. В умовах, коли спостерігається послаблення фінансової системи, ціни на золото починають активно зростати, що підтверджує вищевказане.

З огляду на зазначене вище, необхідно виділити ряд факторів, які дають можливість золоту залишатися до сьогоднішнього дня надійним об'єктом інвестування. Перш за все це те, що золото не втрачає своєї цінності в часі. Даний факт пояснюється тим, що золото з часів античності є фінансовим інструментом, який використовували для нагромадження капіталу і у всі часи погіршення економічного стану у світовому просторі, не втрачав своєї первісної вартості, а навпаки нарощував її.

Останніми роками спостерігається тенденція до того, що пропозиція золота падає, а попит на нього навпаки зростає. Підтвердженням цього є те, що об'єми добування золота з кожним роком знижуються і, як наслідок сукупна пропозиція на світовому ринку золота знижується. При цьому на світовому ринку спостерігається зростання попиту на золото. В результаті дані два фактори забезпечують поступовий ріст цін на золото на світовому ринку.

Головною перевагою золота є те, що даний дорогоцінний метал має високий ступень захисту від інфляції. Це пояснюється тим, що при зростанні цін і спаду купівельної спроможності грошей, ціни на золото, як правило, перевищують інфляцію, до того ж золото є реальним товаром. Таким чином, золото допомагає інвестору уникнути ризику знецінення капіталу.

Ціни на золото переважно завжди протилежні цінам на акції. Отже золото використовують учасники фінансового ринку з метою диверсифікації портфелю. Золото захищає від ризику знецінення та забезпечує необхідну норму прибутку інвестиційного портфелю.

Необхідно враховувати й той факт, що під час соціально-політичних та економічних напружень саме золото виконує роль укриття та збереження попередньо одержаних прибутків.

Єдиним негативним фактором може бути «мильна» бульбашка, яку роздувають за допомогою спекулятивних операцій. В результаті можливе збільшення дисбалансу між реальними потребами світової економіки та спекулятивними операціями на фондових ринках.

Сучасні тенденції розвитку глобального фінансового середовища підтверджують високий рівень інвестиційної привабливості золота, як інвестиційного товару.

Челогова Д.Ю., Тітаренко О.С.

Дніпропетровська державна фінансова академія

ТРАНСНАЦІОНАЛЬНІ КОРПОРАЦІЇ І ГЛОБАЛІЗАЦІЯ

Рецензент: ст. викладач Андреев В. О.

Відносно того, які сили в майбутньому будуть визначати світовий політичний і економічний процес, думки експертів розходяться. Одні, як, наприклад, директор Інституту проблем глобалізації М. Делягин, вважає, що «світова економіка скоро перестане існувати на рівні окремих держав, перемістившись, з одного боку, на наднаціональний рівень глобальних груп капіталів і технологій, а з іншої на внутрішній рівень політичного життя однієї