

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНА МЕТАЛУРГІЙНА АКАДЕМІЯ УКРАЇНИ**



**АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ
ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ В ЕПОХУ
ГЛОБАЛЬНИХ ВИКЛИКІВ І ЗАГРОЗ**

*Збірник матеріалів
Всеукраїнської науково-практичної конференції
26-27 квітня 2018 року*

(Том 2)

**Дніпро
2018**

УДК 338.45 (477)
ББК 65.9(4УКР)30

Актуальні проблеми економіки та управління в епоху глобальних викликів і загроз : Зб. мат.-лів всеукр. наук.-практ. конф., Дніпро, 26-27 квіт. 2018 р. – В 2-х томах. – Т. 2. / Нац. метал. академія України. – 2018. – 322 с.

Упорядники: Педько А.Б.
Проха Л.М.

Голова оргкомітету конференції:

Величко О.Г. ректор НМетАУ, чл.-кор. НАНУ, д.т.н., професор

Члени оргкомітету:

Пройдак Ю.С. проректор НМетАУ з наукової роботи, д.т.н., професор
Ковальчук К.Ф. декан факультету економіки та менеджменту НМетАУ,
д.е.н., професор
Довбня С.Б. завідувач кафедри економіки та підприємництва
ім. Т.Г. Беня, д.е.н., професор
Педько А.Б. заступник завідувача кафедри економіки та
підприємництва ім. Т.Г. Беня з наукової роботи,
к.е.н., доцент
Гончарук О.В. доцент кафедри економіки та підприємництва
ім. Т.Г. Беня, к.е.н.

Секретар оргкомітету:

Проха Л.М. старший викладач кафедри економіки та підприємництва
ім. Т.Г. Беня

У збірнику містяться матеріали Всеукраїнської науково-практичної конференції «Актуальні проблеми економіки та управління в епоху глобальних викликів і загроз», що була проведена 26-27 квітня 2018 року кафедрою економіки та підприємництва ім. Т.Г. Беня Національної металургійної академії України.

Для науковців, викладачів, державних службовців, економістів промислових підприємств та фінансових установ, студентів економічних спеціальностей.

Матеріали учасників конференції друкуються в авторській редакції.

УДК 338.45(477)
ББК 65.9(4УКР)30

ЗМІСТ

СЕКЦІЯ № 7. ІНВЕСТИЦІЙНА ТА ІННОВАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВ	9
<i>Ищук С.О.</i> Інноваційно-інвестиційна активність промислових підприємств у регіонах України	9
<i>Ілляшенко С.М.</i> Методологічні засади формування механізму управління комерціалізацією інновацій в системі інноваційного розвитку підприємств та установ	12
<i>Рудь Н.Т., Камінський А.І.</i> Наукова організація праці в умовах інноваційного розвитку	15
<i>Слободянюк Н.О., Реха К.Х.</i> Інвестиційна діяльність страхових компаній в Україні	19
<i>Шипуліна Ю.С., Ілляшенко Н.С.</i> Управління знаннями в системі випереджаючого інноваційного розвитку підприємства	22
<i>Караван Н.А.</i> Інвестування як вкладення капіталу	25
<i>Корогод Н.П., Новородовська Т.С.</i> Роль інтелектуальної власності у створенні умов ефективної взаємодії інноваційних підприємств і закладів вищої освіти	27
<i>Богуславська С.І.</i> Особливості формування інвестиційної конкурентоспроможності підприємства в умовах глобалізації	30
<i>Нагорний Є.І., Шевлюга О.Г.</i> Інноваційні стратегії підприємства: передумови та особливості	32
<i>Куцай Н.С., Дибайло В.Є.</i> Роль держави в здійсненні інноваційної діяльності підприємств	34
<i>Колодяжна І.В.</i> Напрями удосконалення фінансового забезпечення інноваційної діяльності в Україні	37
<i>Колупаєв Ю.Б.</i> Проблеми формування інвестиційного клімату в Україні	39
<i>Стеблюк Н.Ф., Опаренко В.В.</i> Резерви підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємства	41
<i>Бережна Л.В., Горбунова Г.Є.</i> Теоретичні основи інвестиційної політики банків	44
<i>Куцай Н.С., Мартинюк К.І.</i> Інвестиційно-інноваційний розвиток підприємств	47
<i>Сидор Г.В., Кулик І.М.</i> Прямі іноземні інвестиції в регіони України ...	49
<i>Сидор Г.В., Вовчко Г.Б.</i> Іноземні інвестиції в економіку України	53
<i>Шпортько Г.Ю.</i> Очікувані синергетичні ефекти кластерних структур ..	56
<i>Міндова О.І., Царьов О.С.</i> Програмне забезпечення інвестиційного аналізу	58
<i>Душина Л.М., Губаренко Л.М., Чернявський Д.А.</i> Інвестиційна привабливість промислового підприємства: поняття та визначення	60
<i>Пурденко О.А., Костюкевич А.С.</i> Сучасні бізнес технології та інновації	63

В УКРАЇНІ І СВІТІ	288
<i>Лось В.О., Білий Д.О.</i> Застосування методів нечіткої логіки з метою оцінки інвестиційної привабливості на фондовому ринку	288
<i>Стецько М.В., Зленко П.С.</i> Фінансові посередники: значення, види та роль у розвитку ринку фінансових послуг.....	291
<i>Садовський О.В.</i> Основные факторы, влияющие на формирование цены и волатильность на биржевом рынке украинских акций	294
СЕКЦІЯ № 13. КРИПТОВАЛЮТИ: НОВИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ ФЕНОМЕН АБО "МИЛЬНА БУЛЬБАШКА"	297
<i>Макшишко Н.К., Налігацька В.С.</i> Практичне застосування технології блокчейн в економіці	297
<i>Пукала Р., Внукова Н.М.</i> Ризик використання криптовалюти у "відмиванні" коштів	299
<i>Пластун О.Л.</i> Ефект дня тижня на ринку криптовалют	302
<i>Сидор Г.В., Андрусів У.Я., Давидовська Г.І.</i> Криптовалюта – гроші майбутнього	304
<i>Бурковська А.В., Буганов О.В.</i> Тенденції розвитку вітчизняної криптовалюти	307
<i>Калінін О.В., Фоменко Ю.Р.</i> Розвиток криптовалюти в Україні	310
<i>Булах І.І., Шиманська О.В.</i> Законодавство України і bitcoin	311
<i>Шаповалова І.В., Зубенко Ю.О.</i> Біткойн: це пузир, який скоро лопне, або гарна інвестиція?	314
СЕКЦІЯ № 14. ОСВІТНІ ПРОГРАМИ І ТЕХНОЛОГІЇ	316
<i>Молоканова В.М.</i> Розвиток освіти на основі проектно-орієнтованого навчання	316
<i>Вишневська М.К.</i> Склад та значення інноваційних знань і технологій в процесі підготовки фахівців у галузі економіки	318
<i>Садовський О.В.</i> Использование интернет ресурсов при изучении трейдинга в курсе "Биржевая деятельность"	320

3. Jarco M. Kryptowaluty to maszynka do prania brudnych pieniędzy. W Europie nawet 3-5 mld funtów / M.Jarco [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://forsal.pl/artykuly/1103871,kryptowaluty-to-maszynka-do-prania-brudnych-pieniedzy-w-europie-nawet-3-5-mld-funtow.html>

Пластун О.Л.,
доктор економічних наук,
професор кафедри міжнародної економіки,
ННІ БТ "УАБС",
Сумський державний університет,
м. Суми

ЕФЕКТ ДНЯ ТИЖНЯ НА РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ

Існує величезна кількість літератури, що присвячена аналізу календарних аномалій (мова йдеться про так звані "Ефект дня тижня", "Ефект кінця місяця", "Ефект місяця року", "Ефект січня", "Ефект вихідних днів", "Ефект Хеллоуїна" тощо) та чи може вона розглядатися як доказ проти Гіпотези Ефективного Ринку. Тим не менш, за єдиним винятком [0] на сьогоднішній день у жодному дослідженні не були проаналізовані ці питання в контексті ринку криптовалют. В той же час такі дослідження є вельми цікавими, оскільки цей ринок є новоствореним, він може бути відносно неефективним, що може спричинити появу значної кількості можливостей для отримання надприбутку шляхом застосування торгових стратегій, що базуються на календарних аномаліях.

В даному дослідженні ми зосередимось на ефекті дня тижня. В якості об'єкту аналізу виступатимуть щоденні дані для криптовалюти BitCoin за період 2013-2017 рр. Інструментом дослідження виступатиме автоматизований трейдинговий метод, який відтворює дії торговців, щоб виявити, чи призводить така аномалія до появи можливостей отримання прибутку від торгівлі на ринку криптовалют [0,0]. Якщо стратегія призводить до того, що відсоток прибуткових торгів $> 50\%$ та / або загальний прибуток від торгівлі $\epsilon > 0$, то робиться висновок, що існує ринкова аномалія.

Щоб переконатися, що результати, які ми отримали, статистично відрізняються від випадкових, будуть проведені t-тести. Цей підхід обрано замість проведення z-тестів, оскільки розмір вибірки менше 100. T-тест порівнює значення з двох вибірок, щоб виявити, чи походять вони з однієї і тієї ж сукупності. У даному випадку до першої належить показник середнього прибутку / збитку для однієї угоди за результатами використання торгової стратегії, а друга дорівнює нулю, оскільки випадкова торгівля (без транзакційних витрат) повинна генерувати нульовий прибуток.

Нульова гіпотеза (H_0) полягає в тому, що середнє значення в обох вибірках однакове, а у альтернативному випадку (H_1) - ні. Обчислені значення t-тесту порівнюються з критичним (при 95%-ій значимості). Неможливість

спростувати H_0 означає відсутність переваг від використання розглянутої торгової стратегії, тоді як спростування передбачає, що торгова стратегія може призвести до отримання надприбутків.

У динаміці BitCoin аномалія присутня по понеділках (коли доходність значно вища, ніж в інші дні тижня), тому стратегія торгівлі буде такою: відкрити довгі позиції в понеділок і закрити їх наприкінці цього дня. Результати торговельного моделювання представлені у таблиці 1.

Таблиця 1. Результати торговельного моделювання

Параметр	Разом	2013	2014	2015	2016	2017
Прибуткові угоди (% від загалу)	60	75	39	60	59	71
Кількість угод	245	52	52	52	51	38
Прибуток	16990	3730	-315	1076	837	11662
Середній прибуток на угоду	69	72	-6	21	16	307
Стандартне відхилення	555	341	228	84	107	1288
t-статистика	2.01	1.56	-0.13	1.96	1.23	1.48
t критичне (0,95)	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78
Нульова гіпотеза	відхилена	підтверджена	підтверджена	відхилена	підтверджена	підтверджена

Загалом, ця стратегія є прибутковою, як для повної вибірки, так і для окремих років, але в більшості випадків результати статистично не відрізняються від випадкової торгівлі, і тому вони не можуть бути свідченням неефективності ринку.

Підводячи підсумки зазначимо, що а даному дослідженні розглядався ефект дня тижня на ринку криптовалют. В якості об'єкту дослідження виступила криптовалюта BitCoin. Використовуючи метод імітації дій трейдера, було показано, що торгова стратегія на основі цієї аномалії є вигідною для всієї вибірки (2013-2017 рр.): вона генерує чистий прибуток з ймовірністю 60%, і ці результати відрізняються від випадкових. Однак у випадку окремих років досягаються протилежні результати, що свідчить на користь того, що немає доказів того, що ринок криптовалюти є неефективним.

Література:

1. Caporale G.M., Gil-Alana, L., Plastun, A. and I. Makarenko (2017), The Weekend Effect: A Trading Robot and Fractional Integration Analysis, International Journal of Bonds and Derivatives, Vol. 3, No. 2, 114-131.
2. Caporale, G.M., Gil-Alana, L. and A Plastun (2016), The weekend effect: an exploitable anomaly in the Ukrainian stock market? Journal of Economic

Studies, Vol. 43 Iss: 6, 954 – 965 <http://dx.doi.org/10.1108/JES-09-2015-0167>.

3. Kurihara, Y. and A. Fukushima (2017), The Market Efficiency of Bitcoin: A Weekly Anomaly, Perspective Journal of Applied Finance & Banking, vol. 7, no. 3, 57-64.

Матеріал підготовлено в рамках НДР «Моделювання та прогнозування поведінки фінансових ринків як інформаційний базис забезпечення фінансової стійкості та безпеки держави» № державної реєстрації 0117U003936

Сидор Г.В.,
кандидат економічних наук,
доцент кафедри фундаментальних та спеціальних дисциплін,
Чортківський навчально-науковий інститут підприємництва і
бізнесу Тернопільського національного економічного університету,
м. Чортків,
Андрусів У.Я.,
кандидат економічних наук,
доцент кафедри теорії економіки та управління,
Івано-Франківський національний
технічний університет нафти і газу,
м. Івано-Франківськ,
Давидовська Г.І.,
кандидат історичних наук,
старший викладач кафедри
фундаментальних та спеціальних дисциплін,
Чортківський навчально-науковий інститут підприємництва і
бізнесу Тернопільського національного економічного університету,
м. Чортків

КРИПТОВАЛЮТА – ГРОШІ МАЙБУТНЬОГО

На сьогодні виникнення особливого виду інноваційного продукту – криптовалюти – вважається однією з новинок останнього часу. Науковці все ще вивчають таку грошову одиницю як феномен, що претендує на роль грошей нового покоління. Деякі з них відстоюють думку, що криптовалюта – це «мільна бульбашка» на фінансовому ринку, інші стверджують, що це новий інструмент інвестування і наголошують на необхідності її розвитку. Деякі вчені вважають криптовалюти прогресом, а інші розцінюють як злочин.

Провідні економісти часто заявляли, що готівковий розрахунок може залишитись у минулому. Це може відбутися найближчим часом, якщо взяти до уваги швидкість проникнення криптовалюти в наше життя.