

УДК 339.743

АНАЛИЗ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

Ярыгина А. А., Ситникова А. Ю.

Самарский государственный аэрокосмический университет имени академика С. П. Королёва (национальный исследовательский университет), г. Самара

В настоящее время самый быстро растущий инвестиционный рынок, предлагающий потенциальную возможность получения прибыли – международный валютный рынок Forex. Известно, что в последнее время произошло резкое падение курса рубля.

Помимо закона спроса и предложения можно выделить следующие факторы, влияющие на валютный курс: экономические, политические, «человеческие» факторы. При этом все факторы действуют в совокупности. В определённый период конкретный фактор может оказывать большее влияние, чем все остальные.

Были рассчитаны коэффициенты корреляции для основных экономических факторов для выявления тесноты их связи с валютными курсами. Коэффициенты корреляции курса евро с различными показателями оказались сильнее курса доллара, несмотря на то, что доллар – международная расчётная единица. Так, можно утверждать, что экономика России больше интегрирована в Евросоюз.

Довольно затруднительно численно измерить влияние политических событий и человеческого фактора на курсы валют. Но, согласно проведённому анализу, в 2014 году определяющим фактором в установлении курса валют явился именно политический фактор. Виной тому – вооружённый конфликт РФ с Украиной.

Таким образом, нет численно измеримого фактора, который бы имел сильную связь с курсом доллара или евро, поэтому были построены функции зависимости курсов валют от времени по данным ЦБ РФ и найдены линии тренда.

Линейный тренд $y_1 = 0,0031x - 92,74$ (x – время, в днях; y_1 – курс доллара в рублях) показывает общие тенденции изменения курса доллара с течением времени. Обратив внимание на цикличность курса доллара, была предпринята попытка построить линию тренда в виде косинусоиды $y_2 \approx 5 \cdot \cos(0,0038x + 130) + y_1$, то есть амплитуда графика равна 5 руб., период примерно равен 4,5 годам. Аналогично были найдены линии трендов для курса евро, имеющие вид $y_3 = 0,0034x - 98,193$, $y_4 \approx -5 \cdot \cos(0,0029x) + y_3$.

В последнее время ситуация на валютном рынке крайне тесно связана с политической обстановкой, и курсы валют сильно отклонились от линий трендов.

Таким образом, можно прийти к выводам:

- курс евро растёт быстрее курса доллара США;
- максимальные значения отклонений курсов валют от линий трендов примерно одинаково;
- доллар менее устойчивая валюта, нежели евро.

Также на курс валют влияет и такой внешний фактор, как цена на нефть. Были рассчитаны коэффициенты корреляции курсов с ценой на нефть: $R_s = 0,4535$, $R_e = 0,6137$. При росте цен на нефть, рубль поднимается, это говорит об обратной зависимости курсов валют от цены на нефть. Это связано с тем, что нефть котируется в американских долларах.

В последнее время рубль начал укрепляться, это можно объяснить в основном улучшением политической обстановки. В дальнейшем изменения курсов будут зависеть от того, как дальше поведёт себя ЦБ РФ, и от изменений в политике стран.