

поставляемых товаров, ёмкость рынка, степень насыщенности рынка данными товарами, принятая в компании система расчётов, платёжеспособность покупателей и заказчиков. Поэтому так важно своевременно и квалифицированно реагировать на планирование и изменение дебиторской задолженности.

Список цитированных источников

1. Бохан, Т. И. Пять вещей, о которых нужно помнить, работая с «дебиторкой» / Т. И. Бохан // Пробизнес [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://probusiness.by/finance/231-5-veshchey-okotorykh-nuzhno-pomnit-rabotaya-s-debitorkoy.html>.
2. Воронцова, Е. А. Управление дебиторской задолженностью в условиях экономического кризиса: ученые записки Петрозаводского государственного университета. – 2015. – № 3. – Т.2. – С. 97-100.
3. Гончаров, А. И. Оценка платёжеспособности предприятия: проблема эффективности критериев. Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – №3. – С. 38-44.
4. Гражданский кодекс Республики Беларусь // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – Минск, 20.03.2001г. № 2/744, [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/document/?guid=3871&p0=hk9800218>. – Дата доступа: 11.05.2018.
5. Дебиторская задолженность [Электронный ресурс] // Национальный стат. комитет Респ. Беларусь. – 1998. – Режим доступа: http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/makroekonomika-i-okruzhayushchaya-sreda/finansy/godovye-dannye_14/sostoyanie-raschetov-v-respublike-belarus/. – Дата доступа: 11.05.2018.
6. Канаев, А.В. История факторинга: от агентской сделки до индустрии коммерческого финансирования / А. В. Канаев, Е. А. Синицына // Финансы и кредит. – 2013. – № 37. – С. 69-70.
7. Соколова, Н. А. Анализ и управление дебиторской задолженностью в условиях финансового кризиса. Главный бухгалтер. – 2014. – № 6. – С. 56-62.
8. Станкевич, В. Как застраховать дебиторскую задолженность [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://fd.ru/articles/14899-kak-zastrahovat-debitorskuyu-zadoljennost>.
9. Щурина, С.В. Управление дебиторской задолженностью компании: теория и практика / С. В. Щурина, М. А. Пруненко // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ». – Том 9. – № 1(2017) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/PDF/87EVN117.pdf>.

УДК 336(075)

Лаверentieва К. К.

Научный руководитель: ст. преподаватель Скопец Г. Г.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО РЫНКА ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Целью данной работы является рассмотрение направлений и тенденций развития мирового рынка производных финансовых инструментов в современных условиях, а также выявление основных причин, тормозящих развитие мирового финансового рынка.

Рынок производных финансовых инструментов получил свое развитие в связи с переходом к плавающему валютному курсу и либерализацией финансовых отношений. Популярность таких финансовых инструментов связана с тем, что наиболее часто они применяются для хеджирования рисков или осуществления спекулятивной деятельности. В настоящее время основной объём финансовых инструментов приходится на внебиржевой рынок, в то время

как на биржевом рынке операции осуществляются со стандартизированными деривативами, у которых отсутствует необходимость оценивать риски на каждого контрагента [1].

Деривативы представляют собой соглашение об обязательствах сторон передать либо принять определенный базисный актив в определенный срок в будущем или до его наступления по заранее оговоренной цене. Со стороны базисного актива могут выступать товары, у которых цена и объем поставки фиксируются в соглашении.

В современных экономических условиях, характеризующихся ростом финансовых рисков и высокой волатильностью валютных курсов, использование производных финансовых инструментов приобретает особую роль при осуществлении сделок на финансовых рынках, так как они позволяют страховать наивероятнейшие риски и получать доход от изменения курсов валют. После мирового кризиса, который обрушился на мировую экономику в 2008 году, глобальный рынок ПФИ значительно возрос, объемы которого превышают мировой уровень ВВП в сотни раз [2]. Быстрое развитие данного рынка связано, прежде всего, с высокой его доходностью, а также простым механизмом заключения и реализации контрактов.

На конец июня 2017 года объем сделок на мировом рынке ПФИ составил 511 трлн дол. США, в том числе 415,91 трлн дол. США приходится на процентные ставки; 76,98 трлн дол. США составляют контракты с базисным активом в виде иностранной валюты; на объем кредитных ПФИ приходится 9,87 трлн дол. США. В сравнении с июнем 2016 года совокупный объем сделок уменьшился на 9,902 трлн дол. США [3]. В таблице 1 представлена сравнительная информация об объеме заключенных сделок с ПФИ на мировом рынке. Сравнивая объемы сделок в июне 2017 года и 2007 года, можно увидеть, что отрицательная динамика наблюдается у инструментов, базисными активами которых являются индексы цен, товары и кредитные ПФИ.

Таблица 1 – Объемы сделок с ПФИ на мировом рынке за 2007 – 2017 гг.

Базисный актив контракта	Июнь 2007 г.	Июнь 2010 г.	Июнь 2013 г.	Июнь 2016 г.	Июнь 2017 г.	Динамика (2017г. / 2016г.)
Иностранная валюта	57,604	62,933	81,025	74,196	76,980	+ 3,75 %
Процентная ставка	381,357	478,093	577,269	426,797	415,914	- 2,55 %
Индексы акций	9,518	6,868	6,963	6,631	6,836	+ 3,09 %
Товары	8,255	3,273	2,727	1,401	1,401	0 %
Кредитные ПФИ	51,095	31,416	24,845	11,876	9,868	- 16,91 %
Иное	78,0	72,0	78,0	84,0	107,0	+ 27,38 %

Исходя из данных, представленных в таблице, можно отметить, что в 2017 году наблюдался прирост сделок на мировом рынке таких производных инструментов, как иностранная валюта на 3,75 %, индексы цен на 3,09 % и иные активы на 27,38 %. Активы контракта, представленные в виде процентной ставки и кредитных ПФИ, имеют отрицательную динамику по сравнению с 2016 годом, которая составляет 2,55 % и 16,91 % соответственно.

Начиная с 2010 года, количество сделок с производными финансовыми инструментами имеет положительную тенденцию роста. При этом темпы роста деривативов на азиатских и латиноамериканских биржах значительно

превышают американские и европейские торговые площадки [4]. Объем оборота показывает, что азиатские рынки превосходят торговые площадки Северной Америки. Статистические данные представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Региональная структура рынка ПФИ за 2009 – 2017 гг.

Регион	2009 г., млн контрактов	2010 г., млн контрактов	Прирост за 2009 – 2010 гг.	2016 г., млн контрактов	2017 г., млн контрактов	Прирост за 2016 – 2017 гг.
Азия	6207,4	8991,3	44,85 %	9180,9	8809,4	- 4,05 %
Северная Америка	6353,5	7169,8	12,85 %	8590,1	8886,5	3,45 %
Европа	3830,8	4416,3	15,28 %	5179,8	4936,1	- 4,71 %
Латинская Америка	1015,5	1518,9	49,57 %	1615,3	1971,9	22,08 %
Другие	332,7	322,7	- 3,01 %	654,1	595,2	- 9,01%
Итого	17739,9	22419,0	26,38 %	25220,2	25199,1	- 0,08 %

Из представленных в таблице данных можно сделать вывод, что за 2009 – 2010 гг. прирост контрактов деривативов составил 26,38 %, и резкое увеличение этих инструментов приходится на регионы Азии (44,85 %) и Латинской Америки (49,57%). За 2016 – 2017 гг. прирост ПФИ наблюдался лишь в Латинской Америке (22,08 %) и Северной Америке (3,45 %), а общий объем оборота уменьшился на 0,08 % по сравнению с 2016 годом. Если же сравнить динамику ПФИ в 2017 и 2010 годах, то можно заметить, что по Азиатскому региону количество контрактов уменьшилось на 181,9 млн, а в остальных регионах наблюдается положительная динамика. Общий объем контрактов в 2017 году увеличился на 2780,1 млн (увеличился на 12,4 %) по сравнению с 2010 годом. На рисунке 1 можно рассмотреть динамику изменения количества контрактов по регионам более подробно.

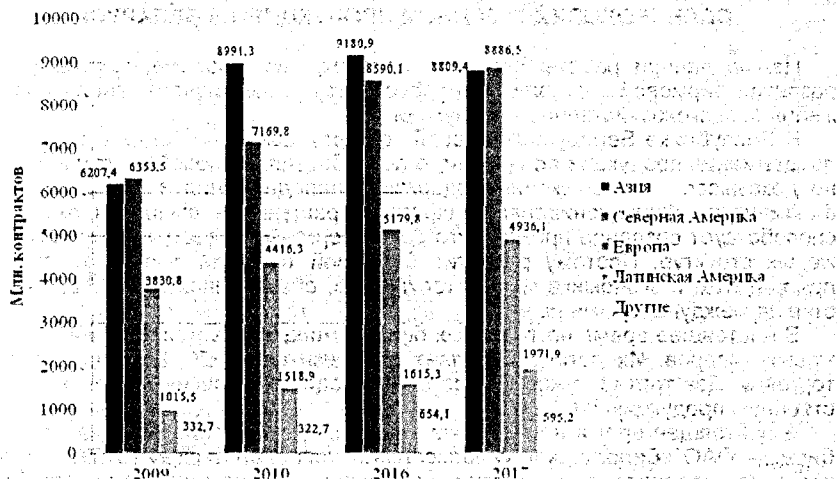


Рисунок 1 – Динамика структуры рынка ПФИ по регионам за 2009 – 2017 гг.

Из рисунка видно, что приблизительно одинаковая структура рынка ПФИ наблюдается в регионах Азии и Северной Америки.

Проведенный анализ биржевых рынков ПФИ позволяет с уверенностью утверждать, что основными направлениями в дальнейшем их развитии будут: оптимизация глобальной инфраструктуры; введение в обращение контрактов на новые базисные активы; совершенствование государственного регулирования рынков деривативов с целью уменьшения затрат участников [1]. Положительная динамика рынков ПФИ сопровождается растущим осознанием возможностей, которые может предоставить рынок деривативов. Это проявляется в том, что использование таких инструментов является существенным компонентом управления риском.

Список цитированных источников

1. Блохина, Т. К. Мировые финансовые рынки / Учебник. – Москва, изд-во Проспект, 2016. – С. 53.
2. Быковская. Производные финансовые инструменты / Быковская, Юзефальчик // Журнал "Банкаўскі веснік". – 2014. – № 8 (613). – С. 47.
3. Bank for International Settlements (Банк международных расчетов) / Semiannual OTC derivatives statistics (Статистика полугодовых внебиржевых ПФИ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://www.bis.org/statistics/d5_1.pdf – Дата доступа: 13.05.2018.
4. The Futures Industry Association, Report on trading volume in the global listed derivatives markets [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://fia.org/articles> – Дата доступа: 13.05.2018.

УДК 336.7

Лаврентьева К. К.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Обухова И. И.

РАЗВИТИЕ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ПРОДУКЦИЕЙ В БЕЛАРУСИ

Целью данной работы является рассмотрение современных тенденций развития биржевой торговли в Беларуси как перспективного канала продвижения сельскохозяйственной продукции.

В Республике Беларусь биржевая торговля выступает одним из методов продвижения продукции до конечного потребителя. Мировой опыт убедительно доказывает, что снижению издержек товародвижения и повышению эффективности функционирования сферы обращения в рыночной экономике способствует создание прозрачного рынка торговых операций на основе биржевых структур. Поэтому развитие биржевой торговли выступает главным приоритетом в экономике многих государств, обеспечивая им свободный доступ на международные рынки.

В настоящее время на товарных биржах мира продается порядка 100 биржевых товаров. Их доля составляет приблизительно 20 % международной торговли. Две трети биржевых товаров приходится на лесную и сельскохозяйственную продукцию [1].

В настоящее время в экономике Беларуси функционирует одна товарная биржа – ОАО «Белорусская универсальная товарная биржа» (БУТБ). Ее деятельность направлена на создание конкурентного рынка оптовой торговли товарными ресурсами в стране.

Используя информацию о количестве и объеме биржевых сделок с сельскохозяйственной продукцией на БУТБ, разработаем график динамики этих показателей за период с 2014 по 2017 год (рисунок 1).