
**НАУКОВИЙ ВІСНИК
НАЦІОНАЛЬНОГО УНІВЕРСИТЕТУ ДЕРЖАВНОЇ
ПОДАТКОВОЇ СЛУЖБИ УКРАЇНИ (ЕКОНОМІКА, ПРАВО)**

1997 . № 4 (59) 2012

33/34 + 657

Економіка

_____	4
_____	12
_____	20
_____	28
_____	33
_____	42
_____	51

Фінанси, грошовий обіг і кредит

_____	61
_____	67
_____	74
_____	82

Податки

_____	89
_____	95

Ірпінь – 2012

.....	102
.....	109
.....	117
.....	123
Облік, аналіз і аудит	
.....	129
Право	
<i>Адміністративне право і процес; фінансове право; інформаційне право</i>	
.....	134
.....	143
.....	149
.....	156
.....	162
.....	168
.....	174
.....	182
.....	188
.....	193
.....	198
<i>Кримінальне право, кримінальний процес і криміналістика</i>	
.....	204
.....	211

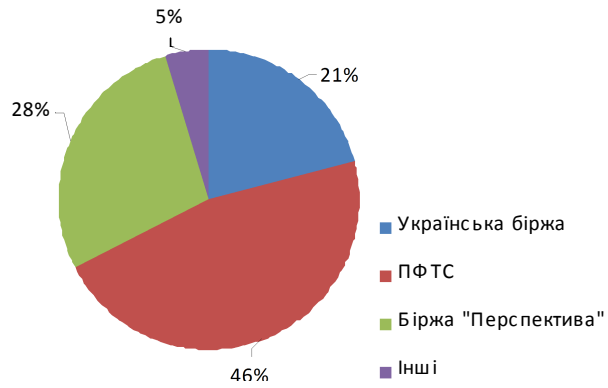
.....	217
.....	223
.....	229
.....	234
.....	242
(.....).....	246
.....	253
.....	259
<i>Міжнародне право</i>	
.....	265

336.764.2

ОЦІНКА ВОЛАТИЛЬНОСТІ РИЗИКУ ВІТЧИЗНЯНОГО БІРЖОВОГО РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

The risks of domestic stock market using method of stock indexes dynamics valuation are analyzed. The volatility calculation - a new method of market risk assessment on domestic market – for using this tool as a basis for the contract is proposed.

1992 . 20 ,
,
2 171,10 . , 2011 1,5 2010 ,
854,50 [1]. 2
2011
, 13,16 %
2011 235,44 . , 2010
131,20 . .
,
(3,59 . 2010 23,58 . 2011).
31.12.2011 . 10 :
; ; ;
, ; ; ;
” ”; ” ”;
” ”.
2011 235,44 . , ()
104,15 .) 2010 . [2] 2 ()
,
,
98 %
3 : ” ” ” ”
” ”.
: ” ” ”- 27,91 % 2010 33,58 %
2011 , ” ”- 20,95 % 2010 26,96 % 2011 .
” ” ” ” 2011
0,88 % , 0,46 % , 0,001 % (.1).
,
-
2008 , 26.03.2009 .. 2010 ()
, 2011 -
,) ,
, , ,



. 1.

2010

*

* :

[1].

70 %

Bloomberg Reuters.

1 1997 (free float), 20

2010 (UNAF), (BAVL), (DOEN), (KVBZ), (ENMZ), (SVGZ)

(CEEN), (AZST), (PGOK), (DNEN), (AVDK), (MZVM).

(MSICH), (USCB), (STIR), (ALMK), (NITR)

(UTLM), (ZAEN), (YASK)

2012 [2].

. 1
24.07.2012

20.05.2002

10:30 17:30 ()
-500.



.2. 2002 2012 *

* [3].

26 2009 -

(free float).

()

(500),

(18.09.2012 - 3,5234161). [4].

10

15 , 15 , 15 15

():

(ALMK), (AVDK), (AZST),
(BAVL), (ENMZ),
(MSICH), (DOEN), (UNAF), (USCB), (CEEN).

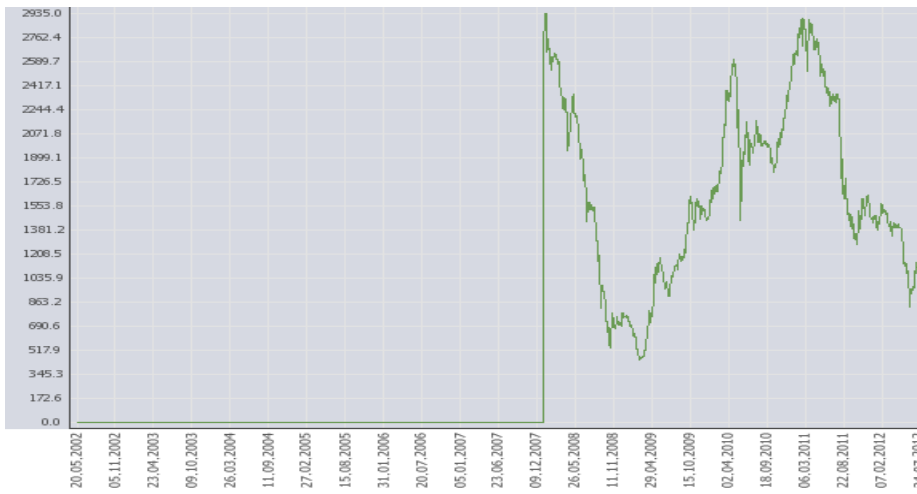
10

„blow chips”

24.07.2012 .3. , 09.12.2009

2007 2012 ,
 1 208 213 (5,6
) 2 935 550 (5,33) ,

(
 UX)



.3. 09.12.2007 24.07.2012

*
 *

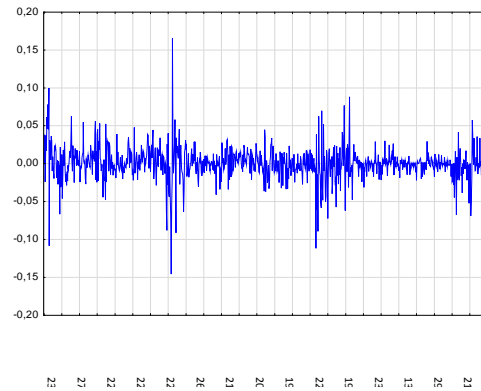
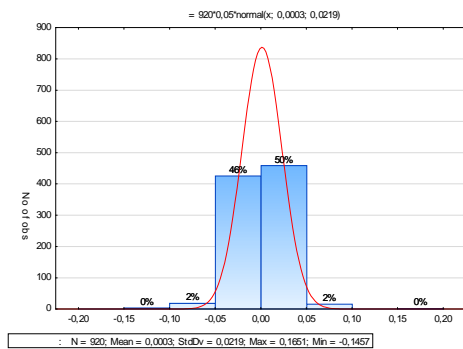
[4].

2011
 (-1137,
 -2 760),
 (-360, -1100),
 (2012) .

(, . Volatility) -

STATISTICA 9.1

.4



UX

.4.
23.04.2009 . 29.06.2012 .*

*
STATISTICA 9.1

50 % –
2009

2010

2011

– 2012

2012

2009

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. [] – [] <http://nssmc.gov.ua/activities/annual> []

-
2. [] <http://www.pfts.com/uk/shares-indexes/>
 3. http://altana-capital.com/analytics/graphs/pfts.html?pfts_reskind=1&pfts_data=0&pfts_period=5
 4. www.ux.ua/s42
 5. www.ux.ua/ru/index/ux/description.aspx

10.09.2012 .
