

ПІДХІД ДО ХЕДЖУВАННЯ ВАЛЮТНИХ РИЗИКІВ

Бруй В. С.

Науковий керівник –проф., к.т.н. Савчук Т. О.

Стан сучасної економіки характеризується її глобалізацією, динамічністю геополітичної обстановки, нестабільністю окремих регіональних ринків, постійним розвитком та ускладненням фінансових ринків, зростанням волатильності цін тощо, що супроводжується економічними ризиками серед яких особливої значущості набуває валютний ризик. Його виникнення пов'язане з короткостроковими чи довгостроковими коливаннями курсу валют на фінансовому ринку та може призвести до незапланованих збитків чи прибутку цих підприємств. У зв'язку з цим актуальною задачею є організація управління валютними ризиками в діяльності підприємства за рахунок їх хеджування, що полягає у створенні позабалансової позиції компенсації фінансових втрат за балансовою позицією в разі реалізації відсоткового ризику, що може бути виконано з використанням засобів штучного інтелекту, оскільки використання фундаментального аналізу для оцінки валютних ризиків базується на суб'єктивній думці експерта. Аналіз методів оцінки валютних ризиків доцільно проводити з використанням методу, який базується на вартісній мірі ризику VaR (див. табл. 1), що може бути взятий за основу в алгоритмі інтелектуального хеджування валютних ризиків.

Таблиця 1 –Методи оцінки VaR

Метод історичного моделювання	Метод варіаційно-коваріаційної моделі	Метод імітаційного моделювання
1) некоректність результатів 2) неможливість використання прогнозних значень волатильностей та кореляцій; 3) неможливість застосування при значних коливаннях значень відповідного показника на ринку.	1) неможливість використання інших розподілів, крім нормального; 2) неможливість коректного врахування ризиків нелінійних інструментів; 3) ймовірність значних помилок в моделях; 4) складність для розуміння топ-менеджментом.	1) складність реалізації; 2) вимагає потужних обчислювальних ресурсів; 3) близькість інших методів; 4) ймовірність значних помилок в моделях;

Отже, алгоритм вирішення задачі, який базується на нечіткому підході, включатиме такі основні кроки:

1. Прогнозування майбутнього валютного курсу засобами нейронної мережі.
2. Виявлення закономірностей зміни валютних курсів та аналіз результатів прогнозування валютних ризиків.
3. Надання рекомендацій щодо інтелектуального хеджування валютних ризиків.

Таким чином, запропонований підхід може бути використаним для хеджування валютних ризиків.