Облікова картка дисертації

I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0823U101519

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 29-11-2023

Статус: Наказ про видачу диплома

Реквізити наказу МОН / наказу закладу:

II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Бененсон Ольга Олексіївна
2. Olha O. Benenson

Кваліфікація:

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-6903-6541

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 051

Назва наукової спеціальності: Економіка

Галузь / галузі знань: соціальні та поведінкові науки

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: Економіка

Дата захисту: 19-01-2024

Спеціальність за освітою: Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності

Місце роботи здобувача:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

III. Відомості про організацію, де відбувся захист

Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради): ДФ 08.051.049 ID 3413 Бененсон О.О.

Повне найменування юридичної особи: Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара

Код за ЄДРПОУ: 02066747

Місцезнаходження: проспект Гагаріна, буд. 72, Дніпро, Дніпровський р-н., 49010, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію

Повне найменування юридичної особи: Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара

Код за ЄДРПОУ: 02066747

Місцезнаходження: проспект Гагаріна, буд. 72, Дніпро, Дніпровський р-н., 49010, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

V. Відомості про дисертацію

Мова дисертації: Українська

Коди тематичних рубрик: 06.51.67, 06.52.45, 06.73.35

Тема дисертації:

1. Формування стратегії ефективного інвестування на міжнародному фондовому ринку

2. Formation of an effective investment strategy on the international stock market

Реферат/анотація:

1. Дисертацію присвячено дослідженню теоретичних і практичних аспектів формування стратегій інвестування на міжнародному фондовому ринку в умовах глобалізації світової економіки, а також розробленню нових й удосконаленню існуючих підходів до ефективного інвестування. Проаналізовано й узагальнено сучасні концептуальні моделі формування інвестиційних стратегій на міжнародних фондових ринках, визначено їх особливості. Виявлено, що при інвестуванні на фондовому ринку Індонезії найвищу середню прибутковість демонструють акції компаній, які працюють у галузі легкої промисловості та сільського господарства. Низька прибутковість характерна для акцій компаній промислового сектора та сектора нерухомості. Акції сектору споживчих товарів демонструють досить високий рівень прибутковості при відносно невисокому рівні ризику. Розглянуто прояви феномену циклічності в економіці. Виявлено, що

незважаючи на існування стійких циклічних закономірностей в економіці загалом, на міжнародних фондових ринках зокрема (економічні, соціально-політичні, часові та ін.), це явище досліджено недостатньою мірою, а отже, не має широкого практичного використання при формуванні інвестиційних стратегій. Сформульовано рекомендації щодо особливостей використання індикатора інверсії кривої різниці дохідностей десяти- та дворічних облігацій Казначейства США. Встановлено, що інверсія кривої різниці дохідностей є досить достовірним сигналом про можливе падіння фондового ринку. При цьому ринок починає зниження не одразу після факту фіксації інверсії, а в середньому через 5-7 місяців після нього. Обґрунтовано необхідність періодичної актуалізації граничних значень індикатора Баффета. Це зумовлено швидкими темпами технічного прогресу, який сприяє виникненню нових технологій, матеріалів, появі нових галузей економіки тощо, що дозволяє використовувати працю людей та ресурси з підвищеною ефективністю, та, як наслідок, забезпечує постійну зміну ринкових умов. Досліджено особливості прояву сезонних циклічних закономірностей «січневий барометр» та «перші п'ять днів січня» на фондовому ринку США за досить тривалий історичний період. Виявлено високий потенціал їх використання для прогнозування переважного напряму руху фондового ринку на майбутній рік. При цьому для кожного з розглянутих циклів встановлено особливості та рекомендації щодо його застосування, дотримання яких може забезпечити точність прогнозування до 93,5%. Розглянуто особливості прояву соціально-політичної циклічної закономірності «цикл президентських виборів» в умовах «нової економіки». Встановлено, що в даний час лише один рік (що передує року виборів президента США) з усього чотирирічного циклу відрізняється стабільними результатами. Обґрунтовано доцільність використання індикаторів технічного аналізу для підвищення ефективності стратегії інвестування на міжнародних фондових ринках. Зокрема, детально досліджено властивості індикатора MACD (Moving Average Convergence / Divergence) Д. Аппеля та запропоновано методи підвищення ефективності його застосування. У результаті комплексного аналізу переваг акцій біржових фондів обґрунтовано доцільність їх використання як головних інвестиційних інструментів у стратегіях інвестування. Доведено, що при формуванні інвестиційного портфеля, головною метою якого є збереження капіталу та отримання відносно невисокого прибутку, до його складу доцільно включати акції біржового фонду SPDR Trust (SPY) лише в тих випадках, коли очікується висхідна тенденція на фондовому ринку та акції Select Sector SPDR Consumer Staples (XLP) □ коли немає впевненості в тому, що в найближчій перспективі ринки зростатимуть. Розроблено та запропоновано стратегію ефективного інвестування на міжнародному фондовому ринку, що враховує такі індикатори та циклічні закономірності, які проявляються на міжнародних фондових ринках: факт фіксації інверсії кривої різниці дохідностей між десяти- та дворічними казначейськими облігаціями США; різке зростання цін на золото; значення індикатора Баффета; «січневий барометр» у випадках додатного приросту індексу Standard & Poor's - 500 за підсумками січня; «перші п'ять днів січня» у випадках додатного приросту індексу Standard & Poor's - 500 за підсумками перших п'яти робочих днів січня; «цикл президентських виборів», у якому має значення позиція року в його чотирирічному періоді та партія, що перебуває при владі в США; сигнали, що генеруються індикаторами технічного аналізу MACD, Momentum та ROC.

2. The dissertation is devoted to the research of theoretical and practical aspects of the formation process of investment strategies on international stock markets in the conditions of globalization of the world economy, as well as the development of new and improvement of known approaches to effective investment. Modern conceptual models of formation of investment strategies on international stock markets are analyzed and summarized, their features are determined. It was found that when investing in the Indonesian stock market, the highest average returns are shown by shares of companies operating in the light industry and agriculture sectors. Low profitability is typical for shares of companies in the industrial sector and the real estate sector. Shares in the consumer goods sector demonstrate a fairly high level of profitability with a relatively low level of risk. The manifestations of the phenomenon of cyclicality in the economy were considered. It was found that despite the existence of stable cyclical patterns in the economy in general, at the international stock markets, in particular (economic, socio-political, time, etc.), this phenomenon has not been studied sufficiently yet and, accordingly, does not have wide practical use in the formation of investment strategies. Recommendations were formulated

regarding the specifics of using the inversion curve indicator of the yield difference of ten- and two-year US Treasury bonds. It has been established that the inversion of the yield curve is a fairly reliable signal of a possible fall in the stock market. At the same time, the market begins to decline not immediately after the fact of fixing the inversion, but on average five-seven months after it. The need for periodic updating of the limit values of the W. Buffett indicator is substantiated. This is due to the rapid pace of technical progress, which contributes to the emergence of new technologies, materials, the emergence of new sectors of the economy, etc., which allows the use of human labor and resources with increasing efficiency, and, as a result, contributes to the constant change in market conditions. Peculiarities of manifestation of seasonal cyclical patterns "January Barometer" and "First Five Days of January" on the US stock market over a fairly long historical period of time were studied. The high potential of their use for forecasting the predominant direction of the stock market movement for the coming year has been revealed. At the same time, for each of the considered cycles, there were established features and recommendations for its application, following which can ensure forecasting accuracy up to 93,5%. The peculiarities of the manifestation of the socio-political cyclical regularity of the "Presidential Elections Cycle" in the conditions of the "new economy" have been considered. It has been established that currently only one year (preceding the year of the US presidential election) out of the entire four-year cycle has stable results. The expediency of using technical analysis indicators to increase the efficiency of investment strategies in international stock markets is substantiated. In particular, the properties of J. Appel's MACD (Moving Average Convergence / Divergence) indicator have been studied in detail and methods for increasing the efficiency of its application have been proposed. As a result of a comprehensive analysis of the advantages of stock exchange funds actions, the expediency of their use as the main investment tools in investment strategies is substantiated. It has been proven that when forming an investment portfolio, the main goal of which is to preserve capital and obtain a relatively low profit, it is advisable to include shares of the SPDR Trust (SPY) exchange-traded fund only in those cases when an upward trend is expected in the stock market and Select Sector SPDR shares Consumer Staples (XLP) - when there is no certainty that the markets will grow in the nearest term. An effective investment strategy on the international stock market has been developed and proposed, taking into account following indicators and cyclical patterns, which appear in the international stock markets: the fact of fixing the inversion curve of the yield difference between ten- and two-year US Treasury bonds; a sharp rise in gold prices; the Buffett indicator; the "January barometer" indicator in cases of positive growth in the Standard & Poor's – 500 Index on the results of January, "First five days of January" indicator in cases of positive growth of Standard & Poor's - 500 Index on the results of the first five working days of January, the “presidential elections cycle”, in which the position of the year in its four-year period matters and the party that is at the authorities in the USA; the signals that are generated by indicators of technical analysis: MACD, Momentum and ROC.

Державний реєстраційний номер ДіР:

Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки: Фундаментальні наукові дослідження з найбільш важливих проблем розвитку науково-технічного, соціально-економічного, суспільно-політичного, людського потенціалу для забезпечення конкурентоспроможності України у світі та сталого розвитку суспільства і держави

Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності: Не застосовується

Підсумки дослідження: Теоретичне узагальнення і вирішення важливої наукової проблеми

Публікації:

- Benenson O., Velesco S. & Dzhusov O. Exploring the impact of seasonal and political cycles on international financial markets. Academy of Accounting and Financial Studies Journal. Volume 25. Issue 3. 2021. URL: https://www.abacademies.org/articles/exploring-the-impact-of-seasonal-and-political-cycles-on-international-financial-markets-10541.html

- Benenson O., Dzhusov O., Smerichevskyi S., Sardak S. & Klimova O. The application features of seasonal-cyclic patterns in international financial markets. Academy of Accounting and Financial Studies Journal Volume 23, Issue 5. 2019. URL: https://www.abacademies.org/articles/the-application-features-of-seasonalcyclic-patterns-in-international-financial-markets-8671.html
- Бененсон О.О. Особливості інтерпретації сигналів індикаторів "Momentum" і "ROC" для підвищення ефективності інвестування. Інвестиції: практика та досвід. Київ: ДКС Центр. № 21-22. 2020. С. 78-83. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/21-22_2020/15.pdf DOI: 10.32702/2306-6814.2020.21-22.78
- Бененсон О.О., Джусов О.А., Краснікова Н.О. Дослідження інвестиційного потенціалу акцій компаній циркулярного бізнесу. Економічний простір: збірник наукових праць. № 172. Дніпро: ПДАБА. 2021. С. 29-34 DOI: https://doi.org/10.32782 /2224-6282/172-5
- Бененсон О.О. Використання індикатора інверсії кривої різниці доходностей для визначення поточної фази фондового ринку. European Journal of Management Issues, Dnipro, 2022.Vol. 30(4), pp. 235-242. URL: https://mi-dnu.dp.ua/index.php/MI/article/view/410/309
- Бененсон О.О. Глобальна економіка: актуальні проблеми та вектори розвитку: монографія / Апальков С.С., Бененсон О.О., Булатова О.В., Волкова Н.В. та ін. Дніпро: ДНУ, 2021. 426 с.
- Бененсон О.О. Ефективність прогнозування з використанням сезонно-циклічних закономірностей на міжнародних фінансових ринках. Економіка і менеджмент 2020: перспективи інтеграції та інноваційного розвитку: Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції (м. Дніпро, 2-3 квітня 2020 року) Дніпро. Біла К. О. 2020., Т.5., С. 62-64.
- Краснікова Н.О., Бененсон О.О. Застосування теорії Чарльза Доу на міжнародних фондових ринках з метою підвищення ефективності інвестування. Інноваційні стратегії та моделі економічних трансформацій в умовах євроінтеграційних викликів: Матеріали Міжнародної науково-практичної internet-конференції (15 травня 2020 р., Харків-Ужгород-Софія-Пшеворськ). 2020. С. 122-124.
- Бененсон О.О. Сучасні тенденції в області альтернативного інвестування. Економіка сьогодення: актуальні питання та інноваційні аспекти: Матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції (м. Запоріжжя, 28 листопада 2020 року). Східноукраїнський інститут економіки та управління. Запоріжжя: ГО «СІЕУ», 2020. С. 70-73.
- Бененсон О.О. Особливості застосування мультиплікатора Ціна/Прибуток у фундаментальних моделях прогнозування ринкових цін акцій. Розвиток міжнародного економічного співробітництва: механізми та стратегії: Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції (м. Ужгород, 19-20 березня 2021 року). Ужгород: Видавничий дім «Гельветика», 2021. С. 96-98
- Бененсон О.О. Прогнозування напряму руху міжнародних фінансових ринків у поточному році. Економіка і менеджмент 2022: перспективи інтеграції та інноваційного розвитку. Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції (м. Дніпро, 11-12 квітня 2022 року). Т.4 Дніпро: Видавець Біла К. О., 2022. С. 57-59
- Бененсон О.О. Інверсія кривої різниці дохідностей як індикатор можливої корекції міжнародних фондових ринків. Механізми та стратегії антикризового регулювання економіки в контексті міжнародного співробітництва: Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції (м. Ужгород, 9-10 грудня 2022 року). Львів-Торунь: Liha-Pres, 2022. С. 15-18
- Бененсон О.О., Патлаха В.В. Методи управління імпортною діяльністю підприємств. Виклики та проблеми сучасної науки: Матеріали всеукраїнської науково-практичної конференції (м. Дніпро, 31 травня 2023 року). URL: https://fti.dp.ua/conf/2023/05297-0339/

Наукова (науково-технічна) продукція:

Соціально-економічна спрямованість: розроблення нових й удосконалення існуючих підходів до ефективного інвестування на міжнародних фондових ринках

Охоронні документи на ОПІВ:

Впровадження результатів дисертації: Впроваджено

Зв'язок з науковими темами: 0119U100888

VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Краснікова Наталія Олександрівна

2. Nataliia O. Krasnikova

Кваліфікація: к.е.н., доц., 08.00.02

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-6484-2050

Додаткова інформація: ;https://orcid.org/0000-0002-6484-2050;
https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57200648246;
https://www.webofscience.com/wos/author/record/ABF-2604-2020;
https://scholar.google.com.ua/citations?hl=ru&user=u7HSn7IAAAAJ&view_op=list_works&sortby=pubdate&gmla=AJsN-F7gPJcRakoRpPS8mmHEoZ3MtSVLzHcNZlMmOV07Zg_g8OnG6wYD0FmLlIcMpoxG4nwSIoBT02KCL6rpVKpxdLeq78OaEv_Ia8oiwkv4cy5iwErkIvWQC-cit8aGL3nLugb_Vljpslb32aeI_uJnvh81h_QiHA&sciund=13915183647251001128

Повне найменування юридичної особи: Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара

Код за ЄДРПОУ: 02066747

Місцезнаходження: проспект Гагаріна, буд. 72, Дніпро, Дніпровський р-н., 49010, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів

Офіційні опоненти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Пластун Олексій Леонідович

2. Oleksii L. Plastun

Кваліфікація: д. е. н., професор, 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0001-8208-7135

Додаткова інформація: https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=36069907200;
https://www.webofscience.com/wos/author/record/L-7631-2014; https://orcid.org/0000-0001-8208-7135

Повне найменування юридичної особи: Сумський державний університет

Код за ЄДРПОУ: 05408289

Місцезнаходження: вул. Римського-Корсакова, буд. 2, Суми, Сумський р-н., 40007, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Іоргачова Марія Іванівна

2. Mariia I. Iorhachova

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0003-1933-6447

Додаткова інформація: ;https://scholar.google.com.ua/citations?hl=uk&user=oA0hHEkAAAAJ

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Рецензенти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Левкович Оксана Володимирівна

2. Oksana V. Levkovych

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-4570-4963

Додаткова інформація: ;https://publons.com/researcher/2001766/oksana-ov-levkovich/;https://www.researchgate.net/profile/Oksana_Levkovich; https://scholar.google.com.ua/citations?hl=ru&view_op=list_works&gmla=AJsN-F6EaxjeNjpdw5cDy46tq2avzRGwspSfeZnJzGTDZjR3ONKFjwjDaS6jLI5wGBq8ZnZtoz4XzdTGWa4FfoC91MEx0bOgD0bfK-Jfp5aCPp5U_7zxq-rpCqgDe0m5FZQHsqOqiqDpmoQzR_9r-25_oCLnH5P0BA&user=7AfyUu0AAAAJ; https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57208086166; https://www.webofscience.com/wos/author/record/U-8273-2017; https://orcid.org/0000-0002-4570-4963

Повне найменування юридичної особи: Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара

Код за ЄДРПОУ: 02066747

Місцезнаходження: проспект Гагаріна, буд. 72, Дніпро, Дніпровський р-н., 49010, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Павлов Роман Анатолійович

2. Roman A. Pavlov

Кваліфікація: к.е.н., доц., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0001-7629-2730

Додаткова інформація: https://orcid.org/0000-0001-7629-2730; https://www.webofscience.com/wos/author/record/S-2421-2017; https://scholar.google.com.ua/citations?hl=ru&user=QI6y2DsAAAAJ&view_op=list_works&authuser=1&gmla=AJsN-F6kSq02Zug_2rq4HhVA32ZXFfTcsGCtuHljYFEVsR_hwKsMPyRiCKhEEQm82YNdqVivVi_4_9DYVQNkqd4jKXsdwm1h-8k0leBVgE5Thlwi60H8bqo; https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57191747161

Повне найменування юридичної особи: Дніпровський національний університет імені Олеся Гончара

Код за ЄДРПОУ: 02066747

Місцезнаходження: проспект Гагаріна, буд. 72, Дніпро, Дніпровський р-н., 49010, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VIII. Заключні відомості

Власне Прізвище Ім'я По-батькові голови ради	Гринько Тетяна Валеріївна
Власне Прізвище Ім'я По-батькові головуючого на засіданні	Гринько Тетяна Валеріївна
Відповідальний за підготовку облікових документів	Гвініашвілі Тетяна Зурабівна
Реєстратор	УкрІНТЕІ
Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є відповідальним за реєстрацію наукової діяльності	Юрченко Тетяна Анатоліївна