

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
БЕЛАРУСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
МЕХАНИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра функционального анализа и аналитической экономики

ЛЕБЕДЕВ

Дмитрий Александрович

Аннотация к дипломной работе

**ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ И ХЕДЖИРОВАНИЕ НА
НЕПОЛНЫХ РЫНКАХ**

Научный руководитель – профессор Кротов Вениамин Григорьевич

Минск, 2020

РЕФЕРАТ

Дипломная работа: 30 страниц, 5 литературных источников, 2 рисунка.

Ключевые слова: БИНОМИАЛЬНЫЙ РЫНОК, ОПЦИОН, ПОРТФЕЛЬ, МЕТОДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ, КРИТЕРИЙ ПОЛНОТЫ.

Объект исследования – неполные рынки.

Цель работы – знакомство с категорией финансовых рынков: неполные рынки и рынки с ограничениями, изучение методов расчета платежных обязательств на неполных рынках.

Полученные результаты – В работе рассматривается один из наиболее изучаемых видов рынков: неполные рынки. Трудности расчета платежных обязательств связаны с ограничениями, накладываемыми на данный тип рынков. Неполные рынки как изъян (несовершенство) рынка представляют собой ситуацию, когда рынок не в состоянии обеспечить какое-то частное благо, даже если издержки при этом меньше, чем цена на это благо. Недостатки рынка анализируются в теории экономического цикла, теории монополии, теории внешних эффектов, теории общественных благ и общественного выбора, теории асимметричной информации, теории благосостояния. Что касается хеджирования, то в финансовой сфере хеджирование – это меры, принимаемые для страхования рисков, которые могут возникнуть в процессе торгов как следствие развития нежелательных сценариев. В работе были рассмотрены методы хеджирования на полных и неполных рынках, проведен анализ различий между полным и неполным рынком, методов хеджирования и поведения хеджеров на данных типах рынка.

ABSTRACT

Diploma thesis: 30 pages, 5 reference sources, 2 illustrations (drawings).

Key words: BINOMIAL MARKET, OPTIONS, PORTFOLIO, HEDGING METHODS, THE CRITERION OF COMPLETENESS.

Object of research – incomplete markets.

The purpose of the work – to get acquainted with the category of financial markets: incomplete markets and markets with restrictions, to study methods for calculating payment obligations in incomplete markets.

Obtained results – In this paper, we consider one of the most studied types of markets: incomplete markets. Difficulties in calculating payment obligations are related to the restrictions imposed on this type of market. Incomplete markets as a flaw (imperfection) of the market is a situation when the market is not able to provide some private good, even if the cost is less than the price for this good. The shortcomings of the market are analyzed in the theory of economic cycle theories of monopoly, the theory of externalities, theory of public goods and public choice theory, asymmetric information theory of welfare. As for hedging, in the financial sphere, hedging is a measure taken to insure risks that may arise during the trading process as a result of the development of undesirable scenarios. The paper examined hedging methods in full and incomplete markets, analyzed the differences between a full and an incomplete market, hedging methods and the behavior of hedgers in these types of markets.