

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Л.Н.ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ
L.N. GUMILYOV EURASIAN NATIONAL UNIVERSITY



G·GLOBAL

Х Астана экономикалық форумы аясындағы
**«ӘЛЕУЕТТІ МҮМКІНДІКТЕР НЕГІЗІНДЕ ҚАЗАҚСТАННЫҢ ҰЛТТЫҚ
ЭКОНОМИКАСЫНЫҢ БӘСЕКЕГЕ ҚАБІЛЕТТІЛІГІН АРТТЫРУ ЖӘНЕ
ӘРТАРАПТАНДЫРУЫН ЖЕДЕЛДЕТУ»**

жас ғалымдардың халықаралық ғылыми конференциясының
ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ

II БӨЛІМ

15 маусым 2017ж.

СБОРНИК ТРУДОВ

международной научной конференции молодых ученых

**«УСКОРЕНИЕ ДИВЕРСИФИКАЦИИ И ПОВЫШЕНИЕ
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ
КАЗАХСТАНА НА ОСНОВЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ»**

под эгидой X Астанинского экономического форума

ЧАСТЬ II

15июня 2017г.

PROCEEDINGS

of the international scientific conference of young scholars

**«ACCELERATING DIVERSIFICATION AND IMPROVING THE
COMPETITIVENESS OF KAZAKHSTAN'S NATIONAL ECONOMY BASED
ON POTENTIAL OPPORTUNITIES»**

in the framework of the X Astana Economic Forum

PART II

15 June 2017

Астана, Қазақстан
Astana, Kazakhstan

УДК 330.(063)
ББК 65.01
Ә53

Редакционная коллегия:

Декан Экономического факультета д.э.н., профессор Макыш С.Б.,
Заместитель декана по научной работе, к.э.н., и.о. доцента Бакирбекова А.М.
Заведующий кафедрой «Экономика» к.э.н., и.о. профессора Рахметулина Ж.Б.
Заведующий кафедрой «Финансы» д.э.н., и.о. профессора Садвокасова К.Ж.
Заведующий кафедрой «Учет, аудит и анализ» к.э.н, доцент Алибекова Б.А.
Заведующий кафедрой «Менеджмент» д.э.н., профессор Толысбаев Б.С.
Заведующий кафедрой «Экономическая теория и антимонопольное регулирование» к.э.н., доцент Бабланов Т.К.
Заведующий кафедрой «Туризм» к.э.н., доцент Дуйсембаев А.А., к.э.н., и.о. доцента Мусина К.П.

Ә53 **Әлеуетті мүмкіндіктер негізінде Қазақстанның ұлттық экономикасының бәсекеге қабілеттілігін арттыру және әртараптандыруын жеделдету: Жас ғалымдардың халық. ғыл. конф. еңбектер жинағы.** – Астана: Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2017.
Ускорение диверсификации и повышение конкурентоспособности национальной экономики Казахстана на основе потенциальных возможностей: Сб. материалов межд. науч. конф. молодых ученых. – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2017.
Proceedings of the international scientific conference of young scholars «Accelerating diversification and improving the competitiveness of Kazakhstan's national economy based on potential opportunities» Astana, L.N.Gumilyov Eurasian National University, 2017.

ISBN 978-9965-31-871-9
ISBN 978-9965-31-869-6

Халықаралық ғылыми конференциясының еңбек жинағында әлеуетті мүмкіндіктер негізінде Қазақстанның ұлттық экономикасының бәсекеге қабілеттілігін жоғарылату және әртараптандыру жеделдетудің және ел экономикасының бәсекеге қабілеттілігін жоғарылату мәселелері қарастырылған.

В сборнике материалов международной научной конференции рассмотрены актуальные вопросы диверсификации национальной экономики Казахстана на основе потенциальных возможностей.

The collection of materials in the international scientific conference considers important issues of Kazakhstan's national economy diversification based on potential opportunities and development of recommendations for improving the competitiveness of the country's economy.

ISBN 978-9965-31-871-9
ISBN 978-9965-31-869-6

УДК 330 (063)

5) Банкі жүйесі үшін жаңа да тосын көрінетін "банк сапасы" проблемасын көтеру үшін тиісті мемлекеттік органдар, әсіресе Мемстандарт пен Ұлтық банкі тарапынан батыл қадам жасап, елеулі ықпал етуі тиіс алғы шарты болып табылады.

Қорта келгенде талдау, құжаттамалау, бақылау, басқару және өңдеу процестерінің халықаралық стандарттарға сай болуы дер кезінде қайта қараудың көмегімен банк қызметінің әділділігіне, жақсы басқарылуы мен үздіксіз жақсаруына әкеледі. Жақсы жұмыс істейтін сапа менеджмент жүйесі банк жүйесінің үздіксіз жақсаруына және экономикалық тиімділіктің өсуіне әкеледі. ХХІ ғасырдағы дүниежүзілік нарықта Халықаралық экономикалық институттың қорытындысын куәландыру мақсатында бәсекелестіктің негізі өнімі «сапа» болып табылады.

Әдебиет:

1. Никитин В.А., Филончева В.В. Управление качеством на базе стандартов ИСО 9000:2000 2-е изд. СПб: 2005. (Серия «Теория и практика менеджмента»).

2. А. Раскина Пер. С англ./Науч. ред. Ю.П. Адлер и С.Е.Щепетова Экономика качества. Основные принципы и применение/ Под. ред. Дж. Кампанеллы -М: РИА «Стандарты и качество», 2015. Ил.- (Серия «практически менеджмент»).

3. The ISO Survey of Certifications. 2005-2015. Geneva: ISO Central Secretariat.

4. Үздік отыздыққа апарар «100 нақты қадам».

5. Сапа менеджмент жүйесі. Талаптар: ҚР СТ ИСО 9001-2011- берілген 19.03.2015ж. Астана: ҚазСтИн; 2015ж.

6. З.Д. Искакова., Хамитхан Н. Жаһандану жағдайында сапа менеджмент жүйесі, оларды банк жүйесіне енгізу проблемасы. // «Қаржы»-«Финансы» № 8 (20) тамыз 2015.

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ КУРСОВОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ

¹*Карачун И.А.,* ²*Бурзумбаева С.К.*

¹Белорусский государственный университет, г. Минск, Россия, iak@mail.by

²Евразийский национальный университет им.Л.Н.Гумилева, г. Астана, Казахстан,
E-mail: saulenai@yandex.ru

Финансовые рынки можно рассматривать с разных точек зрения. С одной стороны, существуют экономические теории, концентрирующиеся непосредственно на оценке финансовых активов, с другой – теории, относящиеся к отдельным рынкам (валютным, процентным, фондовым, производным и т.п.). Основная цель многих частных и институциональных инвесторов, паевых фондов и даже центральных банков по всему миру – контроль и прогнозирование волатильности. Центральные банки, например, разрабатывают ряд инструментов для получения надежного прогноза поведения цен на финансовые инструменты, чтобы принимать правильные решения и адекватно оценивать величину риска в рыночных условиях. Для иных экономических агентов точность прогноза волатильности является не менее важным фактором как с точки зрения принятия решений на финансовых рынках, так и развития существующих инвестиционных стратегий. Достоверные оценки и прогнозы волатильности важны для крупных кредитных институтов, в которых волатильность напрямую используется для измерения риска, к примеру, премия за риск часто определяется как функция от волатильности. Поэтому волатильность играет важную роль в моделировании финансовых систем и временных рядов. При этом она, в отличие от временной структуры, ненаблюдаема и должна оцениваться по имеющимся данным и наибольший интерес представляет нахождение подходящей модели для волатильности.

Большинство экономистов придерживаются точки зрения, что волатильность – изменчивость цены, которая характеризуется прежде всего стандартным отклонением.

Термин «волатильность» в финансах претерпел круговую эволюцию: от обозначения явления изменчивости к статистической оценке, затем к параметру модели, и, наконец, к случайному процессу, который вновь характеризует изменчивость цен в целом.

Появление ARCH-моделей в восьмидесятых годах прошлого века повлекло за собой беспрецедентный рост количества разработок в сфере финансовой эконометрики. Стало ясно, что такие модели могут эффективно представить типичные эмпирические выводы. В частности, после распада Бреттон-Вудской системы и введения в семидесятых гибких валютных курсов эти модели всё чаще использовались исследователями и практиками. Но наблюдаемая в течение последних десяти лет популярность методологии ARCH/GARCH выявила ряд слабых сторон в прогнозировании волатильности данными методами, в том числе, в определении волатильности как стандартного отклонения. Сформировалось мнение, что доходности нельзя рассматривать как независимые одинаково распределенные случайные величины, в лучшем случае – как некоррелированные. Особенно это справедливо для финансовых временных рядов высокой частоты, например, дневных данных. Благодаря этому появилось большое количество прогнозных моделей, таких как EGARCH, FIGARCH, GJR-GARCH.

ARCH-модель впервые была предложена в работе R.F. Engle [3] и основывалась на моделировании стандартного отклонения доходности финансового инструмента с помощи суммы постоянной базовой волатильности и линейной функции абсолютных значений нескольких последних изменений цен. Уровень волатильности (стандартное отклонение доходности финансового инструмента) рассчитывается по следующей рекурсивной формуле (ARCH(q)):

$$\sigma_t^2 = a + \sum_{i=1}^q b_i \varepsilon_{t-i}^2, \quad (1)$$

где a – базовая волатильность (константа), ε – предыдущие изменения цен, q – порядок модели – количество последних изменений цен, влияющих на текущую волатильность, b_i – весовые коэффициенты, определяющие степень влияния предыдущих изменений цен на текущее значение волатильности.

ARCH-модель предполагает зависимость волатильности только от квадратов прошлых значений временного ряда. Если предположить, что она зависит также от прошлых значений самой условной дисперсии, то получится обобщённая ARCH (GeneralizedARCH — GARCH) и другие модификации. Их основная задача – учесть информационную асимметрию: плохие новости (отрицательные шоки) обычно оказывают большее влияние на волатильность, чем хорошие новости (положительные шоки), поэтому волатильность выше на падающем рынке, чем на растущем – эффект леввереджа (рычага). В рамках классических GARCH-моделей этот эффект объяснить невозможно, так как условная дисперсия зависит от квадратов прошлых значений ряда и не зависит от их знаков:

$$\sigma_t^2 = a + \sum_{i=1}^q b_i \varepsilon_{t-i}^2 + \sum_{j=1}^p c_j \sigma_{t-j}^2, \quad (GARCH) \quad (2)$$

$$\ln \sigma_t^2 = a + \sum_{i=1}^q b_i g(\varepsilon_{t-i}) + \sum_{j=1}^p c_j \ln \sigma_{t-j}^2, \quad g(\varepsilon_t) = \delta_1 \varepsilon_t + \delta_2 \left(|\varepsilon_t| - \sqrt{\frac{2}{\pi}} \right), \quad (EGARCH) \quad (3)$$

ARCH-модель является только отправной точкой эмпирического исследования и опирается на широкий диапазон спецификационных тестов. Некоторые практико-ориентированные несоответствия выявлены сравнительно недавно, например, определение и моделирование шоков и проблема моделирования асимметрии.

Время от времени на финансовых рынках возникают сильные колебания, связанные с множеством факторов, среди которых ожидаемые новости, публикация важной статистики или даже биржевые обвалы и кризисы. В такие периоды волатильность цен на большинство финансовых инструментов возрастает. Поэтому предлагается прогнозировать именно

всплески волатильности, то есть моменты, когда низкая волатильность переходит в высокую. Такой подход позволяет сосредоточиться именно на выявлении ситуаций изменения рыночных условий и мог бы предсказать периоды с высоким и умеренным риском и, что более важно, качественно разграничить их. Волатильность может быть представлена следующим образом:

$$VOL = VOL_{\max} - VOL_{\min}, \quad (4)$$

где VOL – волатильность финансового инструмента за заданный промежуток времени, VOL_{\max} – максимальное значение цены за заданный промежуток времени, VOL_{\min} – минимальное значение цены за заданный промежуток времени.

Для того, чтобы такая волатильность являлась точкой изменения рыночной ситуации (точкой изменения волатильности), она должна соответствовать ряду условий:

$$VOL_t = \frac{(VOL_{t-1} + VOL_{t-2} + VOL_{t-3})}{3}, \quad (5)$$

где t – определенный момент времени,

$$V_{t-1} \geq 1500, \quad (6)$$

где V_{t-1} – тиковый объем сделок предыдущего бара (изменяется в минимальных движениях цены – тиках),

$$\frac{|P_{open} - P_{close}|}{P_{open}} * 100\% \geq 1\%, \quad (7)$$

где P_{open} – цена открытия для заданного промежутка времени, P_{close} – цена закрытия для заданного промежутка времени.

Данные «фильтры» позволяют исключить большую часть не интересующих нас данных, которые характеризуют низкую волатильность, а также ряд сигналов, которые искажают действительную рыночную ситуацию, например, свечи Доджи ([1], [2]). Теоретической и методологической базой для построения модели выступает стандартная логит регрессионная модель, имеющая следующий вид:

$$y = \frac{\exp(b_0 + b_1x_1 + \dots + b_nx_n)}{1 + \exp(b_0 + b_1x_1 + \dots + b_nx_n)}, \quad (8)$$

где b_i – коэффициенты модели, а x_i – экзогенные переменные модели. Легко видеть, что независимо от регрессионных коэффициентов или величин x , предсказанные значения (y) в этой модели всегда будут лежать в диапазоне от 0 до 1.

Термин «логит» (logit) произошел от того, что эту модель легко линеаризовать с помощью логит-преобразования. Предположим, что бинарная зависимая переменная y является непрерывной вероятностью p , лежащей в диапазоне от 0 до 1. Тогда можно преобразовать эту вероятность p следующим образом:

$$p^t = \ln(p / (1 - p)), \quad (9)$$

где p – вероятность принятия эндогенной переменной значения «1».

Логит-регрессионная модель предназначена для решения задач предсказания значения непрерывной зависимой переменной при условии, что эта зависимая переменная может принимать значения на интервале от 0 до 1. В силу такой специфики её можно использовать для предсказания вероятности наступления определенного события (в нашем случае – возникновения точки изменения волатильности) в зависимости от значений некоторого числа индикаторов.

Литература:

1. Уильямс, Б. Новые измерения в торговле / Б. Уильямс. – М: ИК Аналитика, 2006. – 287 с.
2. Уильямс, Б. Торговый Хаос / Б. Уильямс. – М : ИК Аналитика, 2000. – 374 с.

ОСОБЕННОСТИ МОТИВАЦИИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ

Турпанова Т.Т.

АО «Финансовая академия», г. Астана, Республика Казахстан

E-mail: tomiris.turpanova@mail.ru

Научный руководитель: к.э.н., доцент Темирова А.Б.

Мотивация представляет собой сложный процесс побуждения человека к определенному поведению и деятельности под воздействием внутриличностных и внешних факторов.

Мотивация - стимулирование к деятельности, процесс побуждения себя и других к работе, воздействие на поведение человека для достижения личных, коллективных и общественных целей. [1]

Целью мотивации, в первую очередь, является высокая эффективность и прибыльность труда, повышение результативности и качества работы. Каждая компания нуждается в своей собственной цели и задачах, учитывая особенности и специфику деятельности и его окружения.

Существуют различные факторы мотивации персонала, которые определяют, что является наиболее ценным для человека. Как правило, это не один фактор, а несколько и вместе они составляют группу мотивационных факторов персонала. Факторы мотивации персонала подразделяются на внешние и внутренние.

Внутренние факторы мотивации персонала: мечта, реализация; творчество; самоутверждение; убежденность; любопытство; здоровье; личный рост.

Внешние факторы мотивации персонала: деньги; карьера; статус; эстетика быта; возможность путешествовать.[2]

Эффективность труда во многих случаях зависит не только от мотивирующих факторов, но и от среды, атмосферы и трудовой этики.

В современном менеджменте особая роль отводится мотивационным аспектам управления персоналом. К ним можно отнести все мероприятия менеджмента организации, направленные на побуждение и выработку приверженности персонала к труду. Мотивированность, сотрудников к труду, является важной и неоспоримой составляющей эффективного функционирования компаний. Поскольку от того, насколько человек мотивирован и заинтересован в своей работе, зависит насколько своевременно, достоверно и в какие сроки он будет выполнять свои обязанности и, соответственно, от этого будут зависеть результаты работы его подразделения и всей организации в целом. Получения максимальной отдачи от использования трудовых ресурсов позволяет увеличить общую результативность и прибыльность деятельности организации.

В настоящее время философия и стиль управления быстро меняются, что требует новых комбинированных подходов к проблеме мотивации работников в организации, основанных на последних достижениях в области поведенческих наук и наук об управлении и сочетающих экономические и социально-психологические способы воздействия на поведение работников.

На сегодняшний день банковский сектор интенсивно развивается в условиях жесткой конкуренции. От персонала требуется повышенная производительность, освоение новых и более эффективных технологий и качественного предоставления банковских услуг. Однако условия мотивации уступают требованиям работодателя.