

Таке переселення робочої сили створює наплив мігрантів, який призводить до падіння попиту на національну робочу силу, та викликає залежність від запозиченої – міграційної – частини населення.

Література:

1. База даних Евростату. [Електронний ресурс] — Режим доступу. — URL: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/eurostat/home/>
2. The World Factbook [Електронний ресурс] — Режим доступу. — URL: <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/>
3. Європейський Союз у XXI столітті: функціонування та розвиток: монографія / В. С. Загорський, О. Я. Красівський, О. С. Киричук, П. В. Когут, О. П. Котовська; ред.: В. С. Загорський, О. Я. Красівський; Нац. акад. держ. упр. при Президентові України. — Львів: ЛРІДУ НАДУ, 2016. — 631 с. — Бібліогр.: с. 600—631.
4. «Теория экономической интеграции» Б.Баласса (The Theory of Economic Integration, 1961);
5. Міжнародна міграція: теорія та практика: моногр. / О. А. Ровенчак, В. В. Володько. — Львів: ЛНУ ім. І. Франка, 2015. — 412 с.

*Сілова Яна Володимирівна
аспірант, Кафедра міжнародного
бізнесу та фінансів, Національний
технічний університет "Харківський
політехнічний інститут"*

ПЕРСПЕКТИВИ ІНВЕСТУВАННЯ У ФОНДОВІ АКТИВИ

На наш погляд, у 2020 р приватному інвестору напевно доведеться жити в умовах значної невизначеності коливання цін на світовому фондовому ринку. Тому, на нашу думку, до цього слід бути заздалегідь попередженим.

Передбачити майбутнє стає все складніше. Наступний рік буде роком спекулянта, оскільки світ взагалі увійшов в період турбулентності у економічному розвитку в цілому. Цьому сприяє нова хвиля структурної безробітності, циклічність розвитку держав, політична нестабільність, валютна невизначеність та геополітична напруженість.

Волатильність також буде посилюватися на всіх сегментах ринку, так званої «рятівної гавані» не буде, хіба що золото та його фінансові еквіваленти (ETF на золото та облігації золотодобувних компаній).

Таким чином, зайняти зберігачу позицію відносно інвестованого капіталу треба і на ринку облігацій. Також, з точки зору боргового

навантаження, графіка погашення боргу і акумульованих коштів в сприятливій ситуації перебувають облигації компаній нафтового сектора та секторів ресурсів постійного споживання.

Слід зазначити, що і на американському фондовому ринку ситуація на сьогоднішній день склалася досить тривожна. Так, у серпні 2019 року американський ринок вже встановив історичний рекорд за тривалістю росту - індекс S & P500 ріс довше 3452 днів. Всі фундаментальні інвестори розуміють, що нескінченно зростати не можна, повинна бути корекція, або так звана зміна тренду.

Але з іншого боку, загальна економічна ситуація у Сполучених Штатах Америки поки не показує негативних факторів відносно подальшого розвитку: сприятлива податкова реформа, другий квартал 2019 р. по звітності компаній був найкращим в історії американського ринку за всю історію спостережень починаючи з 2007 р.; III квартал - кращий в порівнянні з 2009 р., за темпами приросту прибутку корпоративного сектору.

Однак можливе подальше підвищення ставок в американській економіці, зниження темпів зростання прибутку компаній і наслідки торгових воєн США і Китаю та інші релевантні фактори - все це може зупинити зростання фондового ринку та економіці в цілому.

Так, в наступному році стратегіями інвестування, які засновані на вартісному підході (Value investing), буде обґрунтовуватися купівля акції американського ринку, які сильно впали в попередні періоди, проте вони є досить перспективними з точки зору відмінних фундаментальних показників компаній та їх недооцінці. Найближчим часом можуть впасти акції компаній США - Amazon, Apple, Visa, Mastercard, потенціал яких складає 30-50% в наступному році.

Також привабливими на американському ринку акції телекомунікаційної компанії AT&T, яка запускає в наступному році технологію 5G і придбала компанію Time Warner. Це захисна акція, яка хоча і є відносно індексу досить вола тильна, але вона коливається у цінового діапазону від 28 долл. до 44 долл. (за період з початку 2012 р до III кварталу 2019 р.) і також має дивідендну доходність 5,54% (на 09.09.2019 р.).

Сучасний американський ринок вкрай схильний до впливу алгоритмічних торгів, які здійснюють управління активами не тільки у корпоративній сфері, а також у приватному секторі управління інвестиціями та здійснення спекуляцій.

Захисними активами можуть виступати компанії з високими дивідендами та бізнесом, який не особо чутливий до фінансових криз (наприклад, комунальний сектор).