Department of Accounting and Finance MSc in Banking, Investment and Finance

2024-01

þÿ œ - ¸ ¿ ´ ¿ ¹   Á Ì ² » µ È · Â   ¤ ¿ Å þÿ § Á · ¼ ± Ä ¿ À ¹ Ã Ä É Ä ¹ º ¿ Í   ¤ ¿ ¼ - ±

þÿ   µ Á ¹ º » - ¿ Å Â ,   • » µ Å ¸ µ Á ¯ ±

þÿ œ µ Ä ± À Ä Å Ç ¹ ± º Ì   Á Ì ³ Á ± ¼ ¼ ±   Ã Ä · ½   ¤ Á ± À µ ¶ ¹ º ®   § Á · ¼ ± Ä ¿ ¿ ¹ º ¿ ½ ¿ ¼ ¹ º ®   º ± ¹   • À µ ½
þÿ Ÿ ¹ º ¿ ½ ¿ ¼ ¹ º Î ½   • À ¹ Ã Ä · ¼ Î ½   º ± ¹   ” ¹ ¿ ¯ º · Ã · Â ,   ± ½ µ À ¹ Ã Ä ® ¼ ¹ ¿   • µ ¬ À ¿ » ¹ Â   ¬ Æ ¿ Å

Πανεπιστήμιο
Νεάπολις
Πάφου

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΗ ΔΙΑΤΡΙΒΗ

Μέθοδοι Πρόβλεψης Του Χρηματοπιστωτικού Τομέα

Της

Ελευθερίας Περικλέους

Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικών

Ιανουάριος 2024

Πανεπιστήμιο Νεάπολις Πάφου

Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικών

Μέθοδοι Πρόβλεψης Του Χρηματοπιστωτικού Τομέα

Διπλωματική Εργασία η οποία υποβλήθηκε προς απόκτηση Μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στην Τραπεζική, Επενδυτική και Χρηματοοικονομική στο Πανεπιστήμιο Νεάπολις

Ελευθερία Περικλέους

Ιανουάριος 2024

ΑΦΙΕΡΩΣΗ

Στην οικογένεια μου…

ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΚΑΙ ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Η ιδέα για την εκπόνηση της παρούσας έρευνας γεννήθηκε μέσα από την επαφή και την εμπειρία που απέκτησα καθώς δραστηριοποιούμαι στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών από το 2015. Μέσα από την επαγγελματική μου πορεία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ), στην οποία εργάζομαι από το 2021 μέχρι και σήμερα, βίωσα έντονα τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει ο κλάδος, καθώς επηρεάζεται σημαντικά από τις τρέχουσες γεωπολιτικές εξελίξεις και την ραγδαία τεχνολογική ανάπτυξη. Ως μέρος της ομάδας του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής της ΕΚΚ, μια από τις βασικές αρμοδιότητες μου είναι η συνεχής παρακολούθηση των εξελίξεων με σκοπό την διεύρυνση, ενημέρωση και ενίσχυση του ρυθμιστικού εποπτικού εργαλείου της ΕΚΚ. Η ιδέα για την ανάπτυξη πρόβλεψης θα ενισχύσει σημαντικά την προληπτική εποπτεία της ΕΚΚ και την λήψη αποφάσεων που θα την οδηγήσουν στην επίτευξη των στρατηγικών της στόχων.

Αρχικά, θα ήθελα να ευχαριστήσω τον συνάδελφο μου, Ανδρέα Παπαγιάννη, ο οποίος με παρότρυνε να προχωρήσω με την υλοποίηση αυτής της ιδέας. Θα ήθελα επίσης να τον ευχαριστήσω για τον πολύτιμο χρόνο που αφιέρωσε, καθώς και την πολύτιμη βοήθεια και γνώσεις που μου προσέφερε, ώστε να ολοκληρώσω την διπλωματική μου εργασία.

Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω την Επιτροπή και τους Προέδρους, που μου παρείχαν τις απαραίτητες εγκρίσεις και μου έδωσαν την ευκαιρία να χρησιμοποιήσω δεδομένα της ΕΚΚ για την εκπόνηση της παρούσας μελέτης.

Ακολούθως, θα ήθελα να εκφράσω τις ευχαριστίες μου στον επιβλέποντα καθηγητή μου, κύριο Νικόλαο Σαριαννίδη, για όλη τη γνώση που μου μετέδωσε, τις χρήσιμες συμβουλές και υποδείξεις του και για την εν γένει καθοδήγηση του.

Τις ευχαριστίες μου επίσης εκφράζω στην κυρία Σοφία Καραγιαννοπούλου για την επιπλέον χρήσιμη υποστήριξη και ανατροφοδότηση που μου παρείχε σε όλη τη διάρκεια της έρευνας μου.

Τέλος, θέλω να ευχαριστήσω τους γονείς μου, Πάρη και Χρυστάλλα, τις αδερφές μου και τους συζύγους τους, Ειρήνη και Παύλο, Άντρη και Δημήτρη, καθώς και την καρδιακή μου φίλη Άντρη, που με υπομονή και κουράγιο μου προσέφεραν την απαραίτητη ηθική συμπαράσταση για την ολοκλήρωση της παρούσας εργασίας.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Σκοπός της παρούσας εργασίας είναι να συμβάλει στην διεύρυνση και ενίσχυση του εποπτικού ρόλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) με τρόπο που να αξιολογεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο και να λειτουργεί προληπτικά. Η μελέτη επικεντρώνεται στην δημιουργία ενός προγνωστικού μοντέλου που θα παρέχει μια εκτίμηση της εξελικτικής πορείας των Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), έχοντας ως στόχο να τονίσει τη σημασία και την αναγκαιότητα της πρόβλεψης στην προληπτική εποπτεία. Η ανάληψη στρατηγικών αποφάσεων με την αξιοποίηση των δεδομένων αποτελεί μεγάλη πρόκληση και πλεονέκτημα για την ΕΚΚ, τόσο στον σχεδιασμό, την διεύρυνση και ενίσχυση του εποπτικού πλαισίου της και κατ' επέκταση στην ενδυνάμωση της προληπτικής εποπτικής της δράσης, την αποτελεσματική αξιοποίηση των πόρων και διαχείριση των κινδύνων.

Σε αυτή την εργασία γίνεται μια εκτενής περιγραφή της εξέλιξης του Χρηματοπιστωτικού κλάδου στην Κύπρο, καθώς και στις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η ΕΚΚ στην εποπτεία της Κυπριακής Αγοράς Κινητών Αξιών. Στη συνέχεια με τη χρήση μεθόδων αναλυτικής δεδομένων αναπτύσσεται ένα μοντέλο πρόβλεψης στοχεύοντας τη διεύρυνση και ενίσχυση του εποπτικού πλαισίου της ΕΚΚ.

Μέσα από την ανάλυση των δεδομένων και την περιγραφική στατιστική, επιβεβαιώνεται η έντονη μεταβλητότητα του κλάδου, η οποία καθιστά τα πιο προηγμένα μοντέλα πρόβλεψης ακατάλληλα για χρήση. Από την άλλη, τα πιο απλά μοντέλα πρόβλεψης, τα οποία βασίζονται περισσότερο στις πιο πρόσφατες παρατηρήσεις, έχουν επιδείξει μεγαλύτερο βαθμό αξιοπιστίας.

Λέξεις κλειδιά: χρηματοπιστωτικό, ΕΚΚ, ΚΕΠΕΥ, πρόβλεψη, ιεραρχικές, χρονοσειρές

ABSTRACT

The purpose of this thesis is to contribute towards the expansion and enhancement of CySEC's (Cyprus Securities and Exchange Commission) supervision, through the efficient management of risks and proactive approach. The study focuses in developing a forecasting model that will generate estimates of the Cypriot Investment Firms'(CIFs) evolution, while emphasizing the necessity and significance of forecasting in proactive supervision. Strategic decision making based on available data is a major challenge and advantage for CySEC's planning, development, and improvement of its supervision framework and consequently in the enhancement of proactive supervision, efficient use of resources and effective risk management.

This document provides an extensive description of the evolution of the Cypriot Financial Sector along with the challenges faced by CySEC in regulating the Cypriot Securities Market. Next, with the employment of data analytics, a forecasting model is generated, working towards the enhancement and development of CySEC's risk supervision approach.

With the use of data analytics and descriptive statistics, the volatility of the sector is confirmed, rendering advanced forecasting models as inappropriate for use in cases of high volatility and uncertainty. On the other hand, simple forecasting methods relying heavily on the most recent observations, demonstrate a higher degree of credibility.

Keywords: Financial, CySEC, CIFs, forecasting, hierarchical, timeseries