**ПЛЄШАКОВА НАТАЛІЯ АНАТОЛІЇВНА. Назва дисертаційної роботи: "ФІНАНСОВА СТАБІЛЬНІСТЬ У ЗАБЕЗПЕЧЕННІ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ УКРАЇНИ "**

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА**

**На правах рукопису**

**ПЛЄШАКОВА НАТАЛІЯ АНАТОЛІЇВНА**

**УДК336+351.863](477)(043.5)**

**ФІНАНСОВА СТАБІЛЬНІСТЬ У ЗАБЕЗПЕЧЕННІ**

**ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ УКРАЇНИ**

**Спеціальність 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит**

**Дисертація на здобуття наукового ступеня**

**кандидата економічних наук**

**Науковий керівник:**

**д.е.н, проф.**

**ЛЮТИЙ ІГОР ОЛЕКСІЙОВИЧ**

**Київ – 2016**

**2**

**ЗМІСТ**

**ВСТУП………...……………………………………………………………...... 3**

**РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ**

**СТАБІЛЬНОСТІ ДЕРЖАВИ 13**

**1.1. Генеза та еволюція теоретичних досліджень фінансової**

**стабільності держави ……………………………………………… 13**

**1.2. Складові фінансової стабільності та індикатори її оцінки... ....... 26**

**1.3. Фінансова стабільність як чинник забезпечення фінансової**

**безпеки держави ….............................................................................. 37**

**ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ І……………………………………. 48**

**РОЗДІЛ 2. МЕХАНІЗМИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ**

**СТАБІЛЬНОСТІ В УКРАЇНІ**

**53**

**2.1. Передумови формування та суперечності забезпечення**

**фінансової стабільності ……………………………………………**

**53**

**2.2. Сучасний стан фінансової стабільності в Україні ………. ……….. 68**

**2.3. Модель взаємозв’язку фінансової стабільності та фінансової**

**безпеки …………………………....……………………………….. 82**

**ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ ІІ…………………………………… 102**

**РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ**

**СТАБІЛЬНОСТІ ЯК УМОВА ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ**

**УКРАЇНИ**

**106**

**3.1. Імплементація зарубіжного досвіду забезпечення фінансової**

**стабільності………………………………………………………….**

**106**

**3.2. Світова фінансова криза як чинник дестабілізації фінансової**

**стабільності України ………………………………… ……………..**

**125**

**3.3. Державна стратегія забезпечення фінансової безпеки в умовах**

**поглиблення фінансово-політичної кризи ……………………….**

**148**

**ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ ІІІ………………………………….. 165**

**ВИСНОВКИ…………………………………………………………………… 169**

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ……....................................……… 173**

**ДОДАТКИ….………………………………………………………………….. 205**

**3**

**ВСТУП**

**Актуальність теми. Посилення процесів фінансової глобалізації та**

**зростання конкуренції на світових ринках невідкладно вимагають системних**

**і скоординованих дій держави, бізнесу та суспільства у забезпеченні**

**фінансової стабільності та фінансової безпеки держави. Глобальні кризи**

**наочно демонструють структурну вразливість економіки України та**

**нестійкість її фінансової системи. Уряд кожної країни прагне досягти стану**

**стабільності власної фінансової системи, що дає змогу забезпечити**

**ефективний розподіл фінансових ресурсів, реалізувати інвестиційний**

**потенціал країни, збільшити обсяг іноземних інвестицій, підвищити рівень**

**довіри до фінансово-кредитних установ, подолати надмірну волатильність**

**фінансових ринків, підтримувати запас міцності у фінансовій системі, що є**

**запорукою протидії негативним економічним шокам у майбутньому та**

**забезпечення сталості соціально-економічного розвитку.**

**За відсутності фінансової стабільності, що притаманна сучасній**

**світовій економіці, на першому плані постає необхідність створення системи**

**забезпечення й управління фінансовою безпекою держави. При цьому**

**недостатнє розуміння феномена фінансової стабільності та фінансової**

**безпеки перешкоджають осмисленню різноманіття механізмів їх порушення,**

**а отже вибору ефективної послідовності антикризових дій регулювальних**

**органів, а також відповідної фінансової політики у співпраці з фінансовими**

**інститутами наднаціонального рівня.**

**Результати дослідження, спрямовані на визначення рівня фінансової**

**безпеки держави, виявлення відхилень показників від їхніх порогових**

**значень, аналізу причин та наслідків незадовільного стану фінансової**

**безпеки, знайшли висвітлення у працях В. Базилевича, О. Барановського,**

**З. Варналія, О. Власюка, М. Єрмошенка, Я. Жаліло, Т. Ковальчука, І. Лютого,**

**В. Мунтіяна, В. Опаріна, О. Підхомного, А. Сухорукова, В. Юрчишина та**

**інших науковців.**

**4**

**Зарубіжні та вітчизняні вчені ґрунтовно досліджують різні аспекти**

**фінансової стабільності як економічної категорії. Зокрема, Ф. Аллен,**

**M. Боріо, Г. Вуд, Е. Крокетт, Ф. Мишкін, Д. Сакс, Дж. Стігліц, Г. Шиназі,**

**Р.Фергюсон, М. Фут та інші представники західної економічної думки свої**

**численні праці присвятили проблематиці концепції фінансової стабільності**

**(причому як теоретико-методологічним засадам, так і практичним напрямам**

**забезпечення фінансової стабільності). Крім того, серед фінансових**

**інститутів особливо ретельно питання фінансової стабільності досліджують**

**представники Базельського комітету з питань банківського нагляду, Ради з**

**фінансової стабільності, Міжнародного валютного фонду, Європейського**

**центрального банку, Європейської ради із системних ризиків тощо.**

**Ґрунтовними є праці вчених з країн СНД – Л. Абалкіна, С. Гриняєва,**

**П. Каллаура, І. Ларіонова, Д. Михайлова, О. Фоміна та інші. Серед**

**вітчизняних фахівців, праці яких безпосередньо пов’язані з питаннями**

**фінансової стабільності, можна виділити Я. Белінську, В. Гейця,**

**С. Науменкову, Н. Стукало, Т. Унковську, Н. Шелудько та інших.**

**Вагоме значення для розробки проблеми дисертаційного дослідження**

**мають праці авторів, у яких досліджуються дотичні проблеми: вдосконалення**

**монетарної політики як невід’ємної складової фінансової політики,**

**спрямованої на підтримку стабільності фінансової та банківської систем. Ці**

**питання розкривають З. Васильченко, Т. Єфіменко, М. Крупка, О. Любкіна,**

**В. Міщенко, О. Рогач та С. Шумська.**

**Разом із тим аналіз наукової літератури з теми дослідження дає**

**підстави стверджувати, що невирішеним належною мірою остаточно**

**залишається ряд теоретичних і прикладних проблем, зокрема відсутність**

**системного визначення фінансової стабільності в частині його тлумачення в**

**законодавчій базі; відсутність дієвої системи оцінки системних ризиків і**

**загроз фінансової стабільності; недостатня координація діяльності**

**економічних відомств та відсутність єдиної науково обґрунтованої методики**

**оцінки фінансової стабільності та фінансової безпеки.**

**5**

**Зв’язок роботи з науковими програмами, планами, темами.**

**Дисертаційна робота виконана відповідно до плану науково-дослідної роботи**

**кафедри фінансів економічного факультету Київського національного**

**університету імені Тараса Шевченка в межах комплексної держбюджетної**

**теми «Модернізація економіки України на засадах сталого соціальноекономічного розвитку: закономірності, протиріччя, ризики» № 11БФ040-01**

**(реєстраційний номер 0111U006456), у межах якої автором розкрито**

**специфіку антикризового регулювання в зарубіжних країнах, обґрунтовано**

**теоретичні підходи й уточнено критерії формування концепції фінансової**

**стабільності.**

**Мета і завдання дослідження. Метою дисертаційної роботи є**

**поглиблення теоретичних засад визначення економічної сутності фінансової**

**стабільності та розробка практичних рекомендацій щодо забезпечення**

**фінансової стабільності для досягнення фінансової безпеки України.**

**Відповідно до поставленої мети у дисертаційній роботі були поставлені**

**та вирішенні наступні завдання:**

** систематизувати теоретичні підходи до розкриття сутності**

**фінансової стабільності як умови забезпечення фінансової безпеки;**

** визначити складові фінансової стабільності та основні індикатори її**

**оцінки;**

** розглянути чинники формування та суперечності забезпечення**

**фінансової стабільності;**

** розробити інструменти імплементації зарубіжного досвіду в**

**забезпечення фінансової стабільності в Україні;**

** визначити взаємозв’язок фінансової стабільності та фінансової**

**безпеки;**

** розробити рекомендації щодо індикативної оцінки фінансової**

**безпеки;**

** встановити тенденції забезпечення фінансової стабільності за умов**

**поглиблення фінансово-політичної кризи;**

**6**

** надати пропозиції щодо розробки Державної стратегії забезпечення**

**фінансової безпеки в умовах стабілізації економіки України.**

**Об’єктом дослідження є система економічних відносин у процесі**

**забезпечення фінансової стабільності України.**

**Предметом дослідження є теоретичні та практичні аспекти**

**формування фінансової стабільності як умови забезпечення фінансової**

**безпеки України.**

**Методи дослідження. Методологічною основою дисертаційної роботи**

**є фундаментальні положення економічної теорії, банківської справи, теорії**

**фінансів, грошей і кредиту, сучасні концепції грошово-кредитного**

**регулювання економіки, наукові праці вітчизняних та іноземних учених з**

**питань фінансової стабільності та фінансової безпеки та функціонування**

**фінансової системи в цілому.**

**У процесі дослідження використано комплекс загальнонаукових і**

**спеціальних методів дослідження: аналізу та синтезу – при визначенні місця**

**та ролі фінансової стабільності у забезпеченні фінансової безпеки;**

**діалектичний – при розкритті сутності поняття «фінансова стабільність»;**

**системно-структурного аналізу – при дослідженні іноземного та вітчизняного**

**досвіду забезпечення фінансової стабільності; економіко-статистичний – при**

**оцінці факторів впливу на стабільність фінансової системи; економікоматематичний – при вивченні сучасного стану фінансової стабільності**

**України; історико-логічний – при визначенні тенденцій та передумов**

**формування концепції фінансової стабільності в Україні; алгоритмічні**

**методи – при розробці механізму оцінки фінансової стабільності України.**

**Крім того, в процесі дослідження використовувалися метод кількісного та**

**якісного порівняння та інші.**

**Інформаційною базою дослідження є законодавчі та нормативні акти**

**України, звітні дані Національного банку України; аналітичні матеріали**

**Міністерства фінансів України та Міністерства економічного розвитку і**

**торгівлі України; звітно-аналітична інформація Державної служби**

**7**

**статистики України, Незалежної асоціації банків України та Асоціації**

**українських банків, Національної комісії, що здійснює державне**

**регулювання у сфері ринків фінансових послуг, Ради національної безпеки і**

**оборони України; аналітичні огляди Міжнародного валютного фонду,**

**Міжнародного банку реконструкції та розвитку, Європейського центрального**

**банку, Федеральної резервної системи США та інших міжнародних**

**фінансових інститутів та організацій.**

**Наукова новизна одержаних результатів. У дисертаційній роботі**

**одержано нові науково обґрунтовані результати, які в сукупності вирішують**

**важливе науково-практичне завдання – досягнення фінансової стабільності**

**задля забезпечення фінансової безпеки України. Основні наукові результати,**

**що визначають ступінь і характер новизни досліджень, полягають у**

**наступному:**

**удосконалено:**

**- визначення поняття «фінансова стабільність» як стану фінансової**

**системи, за якого раціонально розподіляються та використовуються**

**фінансові ресурси, реалізуються економічні інтереси всіх суб’єктів системи**

**фінансових відносин, абсорбуються шоки та унеможливлюється їх здатність**

**чинити дестабілізуючий вплив на економіку, що є умовою забезпечення**

**фінансової безпеки країни;**

**- класифікація чинників дестабілізації фінансової системи України, яка**

**дає змогу розробити та реалізувати механізм мінімізації їх негативного**

**впливу на економіку України та забезпечити створення передумов для**

**досягнення фінансової стабільності, а відповідно фінансової безпеки**

**держави, що включає забезпечення політичної стабільності, реформування**

**законодавчої бази, подолання корупції та боротьбу з тіньовою економікою й**

**дозволяє активізувати фінансовий та інвестиційний потенціал фізичних та**

**юридичних осіб, шляхом запровадження економічних, організаційноадміністративних механізмів реалізації їхніх інтересів; впровадження**

**програм фінансової та економічної стабілізації, розроблених на основі**

**8**

**імплементації зарубіжного досвіду та розширення співробітництва в межах**

**світового економічного простору; оптимізацію економічного співробітництва**

**з міжнародними фінансовими організаціями;**

**- підходи до побудови багатофакторної економіко-математичної моделі**

**лінійної регресії з урахуванням специфіки фінансової системи України,**

**основним індикатором фінансової стабільності якої виступає кредитний**

**дефолтний своп (CDS). При визначенні напрямів забезпечення фінансової**

**стабільності як умови фінансової безпеки України, запропоновано**

**використовувати багатофакторну модель, що відображатиме найтісніший**

**взаємозв’язок волатильності кредитних дефолтних свопів (CDS) на**

**український державний борг від впливу певних факторів – макроекономічних**

**показників: обсягу ВВП, зовнішньоторговельного балансу, обсягів**

**внутрішньої торгівлі, обсягу зовнішнього державного боргу, розміру**

**заробітної плати, індексу споживчих цін.**

**набули подальшого розвитку:**

**- теоретичні засади та методика реалізації механізму забезпечення**

**фінансової стабільності України, що дає змогу виявити та систематизувати**

**фактори впливу на фінансову стабільність, зокрема, вплив ендогенних**

**факторів, а саме: вразливість і суперечливість системи державного**

**управління економікою, низький рівень довіри суб’єктів фінансової системи**

**до урядових нововведень, суперечливість та необхідність удосконалення**

**системи нормативно-правового регулювання, а також екзогенних, що діють**

**поза фінансовою системою, а саме: політична дестабілізація, структурна**

**переорієнтація економіки, військовий конфлікт на території держави;**

**- підходи до системи забезпечення фінансової безпеки через три**

**взаємопов’язані блоки: інституційно-правовий, економічний, блок поєднання**

**економічних інтересів. Інституційно-правовий блок включає в себе:**

**реформування законодавчої бази, забезпечення політичної стабільності,**

**необхідність перезавантаження судової та правоохоронних систем, підтримка**

**суб’єктами фінансової системи довіри до урядових нововведень.**

**9**

**Економічний блок передбачає заходи з впровадження програм фінансової та**

**економічної стабілізації, зменшення боргового навантаження на державний**

**бюджет та надмірної залежності від міжнародних фінансових інститутів.**

**Блок поєднання економічних інтересів передбачає збільшення довіри**

**громадян до грошово-кредитної політики НБУ, реалізацію інтересів усіх**

**суб’єктів системи фінансових відносин;**

**- теоретичні підходи до визначення закономірностей та суперечностей**

**розвитку фінансової системи України, що дозволило виділити етапи та**

**проаналізувати ефективність фінансової політики як стабілізаційного**

**чинника фінансової безпеки в частині формування інформаційної бази та**

**системи індикаторів стабільності фінансової системи, проведення її**

**моніторингу та аналізу, стрес-тестування, формування звіту про стан**

**фінансової системи, вироблення рекомендацій щодо коригування політики з**

**метою посилення стабільності фінансової системи країни;**

**- підходи щодо забезпечення належного рівня фінансової стабільності**

**на основі модернізації економіки України, реформування нормативноправової та інституціональної баз, реалізації пріоритетів фінансової політики**

**щодо створення сприятливих умов розвитку бізнесу й активізації**

**інвестиційних процесів, оптимізації боргового навантаження на державний**

**бюджет та залежності від міжнародних фінансових інститутів, що створює**

**умови забезпечення економічної та політичної незалежності та визначає**

**фінансову безпеку України.**

**Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що**

**розроблені й запропоновані у дисертаційній роботі наукові підходи, висновки**

**і практичні рекомендації поглиблюють розуміння сутності фінансової**

**стабільності та мають науково-практичне значення для забезпечення**

**фінансової стабільності в Україні. Запропоновані наукові положення,**

**рекомендації і висновки можуть бути використані як при розробці**

**законодавчих актів щодо забезпечення фінансової стабільності на**

**10**

**національному рівні, так і в навчальному процесі при викладанні**

**економічних дисциплін.**

**Викладені в дисертаційній роботі висновки та пропозиції щодо**

**методологічних засад оцінки фінансової стабільності банківського сектору**

**використані Київським регіональним відділенням АБ «Південний» у процесі**

**формування стратегії розвитку банку (довідка № 096-2808/3 від**

**13.03.2015 р.).**

**Основні теоретичні положення дисертаційної роботи були впроваджені**

**у навчальний процес і використовувалися при розробці навчальнометодичного комплексу, а також при читанні лекційних та проведенні**

**семінарських занять для студентів економічного факультету Київського**

**національного університету імені Тараса Шевченка з навчальної дисципліни:**

**«Фінансова політика України в умовах глобалізації» (довідка № 013/306 від**

**17.06.2015 р.).**

**Наукові висновки та результати, зокрема, рекомендації автора щодо**

**формування методологічних засад фінансової стабільності в Україні та**

**розробки основних індикаторів її оцінки використані постійною комісією**

**Київської обласної ради з питань бюджету та фінансів при підготовці**

**аналітичних матеріалів «Програми соціально-економічного та культурного**

**розвитку Київської області на 2016 рік» (довідка № 1220/02 від 02.09.2015 р).**

**Основні положення дисертаційної роботи та результати наукових**

**досліджень використані Державною службою фінансового моніторингу**

**України при формуванні аналітичних матеріалів. Сформульовані пропозиції**

**та узагальнення використані у роботі Навчально-методичного центру**

**Держфінмоніторингу як такі, що є науково обґрунтованими і мають**

**методичну та практичну цінність для формування засад фінансової безпеки**

**України (довідка № 4895/0320-05 від 11.11.2015 р.).**

**Особистий внесок здобувача. Наукові положення, розробки,**

**результати, висновки і рекомендації, що виносяться на захист, одержані**

**автором самостійно. Дисертація є одноосібно виконаною науковою працею.**

**11**

**Внесок автора в працях, у тому числі опублікованих у співавторстві,**

**наведено в списку публікацій.**

**Апробація результатів дисертації. Основні положення дисертації**

**оприлюднені на засіданнях кафедри фінансів економічного факультету**

**Київського національного університету імені Тараса Шевченка та**

**доповідалися на науково-практичних конференціях, зокрема: Всеукраїнській**

**науково-практичній конференції «Розвиток механізмів функціонування**

**економіки та фінансово-кредитного сектору в умовах євроінтеграційних**

**процесів» (м. Сімферополь, 2011), Міжнародній науково-практичній**

**конференції «Світові тенденції та перспективи розвитку фінансової системи**

**України» (м. Київ, 2011-2014), Міжнародній науково-практичній конференції**

**студентів, аспірантів та молодих вчених «Шевченківська весна: Економіка»**

**(м. Київ, 2012), Міжнародній науково-практичній конференції «Актуальні**

**проблеми в економіці та шляхи їх вирішення» (м. Одеса, 2012), Науковопрактичній конференції «Фінанси інституційних секторів економіки України:**

**стан, тенденції розвитку, практика реформування» (м. Київ, 2013), Науковопрактичній конференції «Фінансова безпека України: проблеми та пріоритети**

**забезпечення» (м. Івано-Франківськ, 2013), Міжнародній науково-практичній**

**конференції «Банківський та реальний сектор економіки: фінансовоекономічні аспекти взаємодії та перспективи розвитку» (м. Тернопіль, 2015),**

**Міжнародній науково-практичній конференції «Моделювання та**

**прогнозування соціально-економічних процесів» (м. Львів, 2015), Науковопрактичному круглому столі «Економічна безпека України в умовах**

**фінансової глобалізації» (м. Полтава, 2015).**

**Публікації. Основні положення дисертації викладено автором у**

**25 публікаціях загальним обсягом авторського матеріалу 6,11 д.а., у тому**

**числі 7 статей у фахових наукових виданнях (особисто автору належить**

**2,99 д.а.), з яких 6 статей опубліковано у виданнях, які входять до**

**міжнародних наукометричних баз даних Index Copernicus, EBSCO,**

**Ulrichsweb, RePEc, DOAJ, Academic Journals Database, ResearchBib, SIS,**

**12**

**Індекс Google Scholar; 4 статті обсягом 1,08 д.а. – в іноземних наукових**

**виданнях, з яких 1 стаття належить до міжнародної наукометричної бази**

**даних Academic Journals Database, AgEcon Search, BASE, CABI Abstracts,**

**EBSCO, DOAJ, Gale, Global Health (CABI), Google scholar, libsearch, Open**

**J-Gate, RePEc, ResearchGate, Ulrich’s Periodicals Directory, VSL Open,**

**JournalSeek, Research Bible, Scirus; 14 публікаціях обсягом 2,04 д.а. – за**

**матеріалами конференцій та круглих столів.**

**Структура та обсяг дисертації. Дисертація складається зі вступу,**

**трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. Загальний**

**обсяг дисертації становить 238 сторінок друкованого тексту. Основний зміст**

**дисертації викладено на 204 сторінках, що містять 21 таблицю (на 20 стор.)**

**та 33 рисунки (на 31 стор.). Список використаних джерел налічує**

**328 найменувань.**

ВИСНОВКИ

Удисертаційнійроботіздійсненотеоретичнеузагальненняпроблеми

щодорозробкинауковихзасаддослідженняфінансовоїстабільностіта

критеріївзабезпеченняфінансовоїбезпекиУкраїнийобґрунтованопрактичні

рекомендаціїщодоїїзабезпеченнязурахуваннямпріоритетнихцілей

економічногорозвиткуСформульовановисновкипропозиціїта

рекомендаціїякідозволяютьвирішитипоставленізавданнявідповіднодо

визначеноїмети

Поняттяфінансовастабільністьповязанезпроблемою

забезпеченнянайбільшраціональноговикористанняфінансовихресурсіву

всіхсекторахекономікитадосягненняпозитивноїдинамікиузростанні

доходівнаселенняПріоритетомсоціальноекономічногорозвиткукожної

країниєзабезпеченнясталогоекономічногозростанняБезпосередньо

фінансовастабільністьнеєгарантомекономічногозростаннявкраїніалеїї

відсутністьстаєкаталізаторомвнутрішніхкризовихпроцесівщонегативно

позначаютьсянапідприємницькійактивностісуб’єктівсистемифінансових

відносин

Систематизаціянауковихпоглядіввітчизнянихтазарубіжнихучених

далазмогуобґрунтуватиавторськийпідхіддорозкриттясутностіпоняття

фінансовастабільністьякстануфінансовоїсистемизаякогораціонально

розподіляютьсятавикористовуютьсяфінансовіресурсиреалізуються

економічніінтересивсіхсуб’єктівсистемифінансовихвідносин

абсорбуютьсяшокитаунеможливлюєтьсяїхздатністьдестабілізуюче

впливатинаекономікущоєумовоюзабезпеченняфінансовоїбезпеки

країниТакетрактуванняданогопоняттянеобмежуєйоговиключно

забезпеченнямстабільностібанківськогосекторуарозширюєпередбачаючи

участьусіхсуб’єктівфінансовоїсистемивзабезпеченніфінансовоїбезпеки

Докомпонентівфінансовоїсистемияківирішальноюмірою

впливаютьнаїїфінансовустабільністьможнавіднестистабільність



макроекономічногосередовищащоформуєтьсяпідвпливомзовнішніхі

внутрішніхфакторівстабільністьмікроекономічногосередовищата

інституційнустабільністьУсвоючергуфакторищопорушуютьфінансову

стабільністьможнарозділитинадвівеликігрупизовнішніекзогенніта

внутрішніендогенніДопершоїгрупивідносятьстаннаціональної

економікирізнімакроекономічнідиспропорціїусферівиробництвата

споживанняінвестиціївреальнийкапіталпідвищенняціннаенергоносіїта

іншіосновніімпортнітоваридорожчеобслуговуваннязовнішньогоборгу

внаслідокпадіннякурсунаціональноїгрошовоїодиницітаіншіДругагрупа

об’єднуєфакториповязанізнедосконалістюфінансовоїсистемидержавиїї

нормативноправовоїбазивідсутністюефективногофінансовогоконтролю

зацільовимвикористаннямбюджетнихкоштівкорупцієютатіньовою

економікоюнадмірнимизовнішнімизапозиченнямищовикористовуються

дляпокриттядефіцитудержавногобюджету

УроботіузагальненометодикуМВФіСвітовогобанкуПрограма

оцінкифінансовогосектораКомітетуприБанкуміжнародних

розрахунківБазельськийкомітетзпитаньбанківськогонаглядуОЕСР

Міжнародноїорганізаціїрегуляторівринківціннихпаперів

МіжнародноїасоціаціїорганівстраховогонаглядуРадиз

міжнароднихстандартівфінансовоїзвітностіРадизфінансової

стабільностіатакожспособивирішенняпроблемизабезпеченняфінансової

стабільностіОцінюваннярівняфінансовоїстабільностіприйнято

здійснюватинаосновііндикаторів–передвісниківфінансової

нестабільностірозробленихІнститутомекономічноїполітикиімЄТ

Гайдаравивченнядинамікикредитнодефолтнихсвопівнаєврооблігації

таймовірностідефолтузаданимипрониханалізудинамікиіндикаторів

фінансовоїстійкостізмішанихметодів

Проведенийрегресійнийаналізпоказавпрямузалежністькредитнодефолтнихсвопіввідвосьмифакторівасамерозмірузовнішньогоборгу

індексуспоживчихцініндексупромисловостізмінидефлятораВВПрівня



реальноїзаробітноїплатирівняномінальноїзаробітноїплатикурсугривні

додолараСШАобсягіввнутрішньоїторгівліЕкономікоматематичнімоделі

єадекватнимизабудьякогорівнязначущостітавиявленодоситьтісний

лінійнийзв’язоккоефіцієнтдетермінаціїбільшеЦесвідчитьпротещо

причинамиуразливостіукраїнськоїекономікиєтягарзовнішньогоборгута

слабкістьбанківськогосектора

Інтенсивністьпроявуфінансовихкризвизначиланеобхідність

обґрунтуваннясистемиоцінкитамоніторингустабільностінаціональних

фінансовихсистемщодозволяєзгладжуватиамплітудуциклічнихколивань

діловоготафінансовогоциклівРезультатомтакихпошуківсталотещо

повноваженнямандатибагатьохцентральнихбанківбулизначно

розширенійвонипередбачалиусвоїхофіційнихдокументахзвітпро

фінансовустабільністьВпровадженнятакоїсистемимаєсвоєюметою

підвищенняпрозоростіфункціонуванняфінансовоїсистемитаїїскладовиху

процесіінтеграціїусвітовийфінансовийпростірполіпшення

інформованостіорганівуправліннящодостануфінансовоїсистеми

забезпеченнянеобхіднихпередумовдлярозробкисистеми

попереджувальнихзаходівіззабезпеченняфінансовоїстабільностітаїх

своєчасноговпровадженняТакнаприкладвУкраїніважливимкрокомв

інституційномузабезпеченністалостворенняуберезнірокузгідноз

УказомПрезидентаУкраїниРадизфінансовоїстабільностізметоюобміну

інформацієюсвоєчасноговиявленнязовнішніхівнутрішніхзагрозта

системнихризиківдлязабезпеченняфінансовоїстабільностіймінімізації

негативногоїхвпливунанаціональнуфінансовусистемудержави

Окремоюпроблемоюфінансовоїстабільностінашоїдержавиєїї

залежністьвідглобалізаційнихпроцесівтаінтеграціяУкраїниусвітовий

фінансовийпростірПроцесглобалізаціїноситьдоситьсуперечливий

характер–внутрішнійринокзвужуєтьсяаінтересивітчизнянихвиробників

невраховуютьсяТомуфінансоваполітикадержавиповиннавраховуватиці



ризикитавикликивреалізаціїпріоритетівсоціальноекономічногорозвитку

нашоїдержави

Політичнанестабільністьвтратапромисловихвиробництвсхідного

регіонузменшеннядовіригромадяндонаціональноїбанківськоїсистеми

падіннякурсугривнінадмірнезалученнякоштівнаневигіднихумовахпоряд

ізнераціональнимїхвикористаннямсуттєвовпливаютьнафінансовий

потенціалюридичнихтафізичнихсуб’єктівекономічнихвідносин

обмежуютьекономічнуйполітичнунезалежністькраїнитаєзагрозоюдляїї

фінансовоїбезпекиТомунасьогодніпитаннязабезпеченнявідповідного

рівняфінансовоїбезпекинабуваєпершорядногозначенняДозаходів

забезпеченняфінансовоїбезпекиможнавіднестипідвищенняпрозорості

функціонуванняфінансовоїсистемиїїзвітністьпередсуспільством

координаціюзусильрегуляторнихорганіврозробкуметодики

прогнозуваннявиявленнятазапобіганнявиникненнюфакторівщонесуть

загрозуфінансовійстабільностіпроведеннядослідженьтааналізтенденційі

можливостейпосиленнятакихзагроз

Засучасногостанурозбалансуванняекономічноїсистеминеобхідне

концептуальнепереосмисленнядержавноїфінансовоїполітикизокрема

першочерговимкрокомєрозробкатареалізаціястратегіїефективної

фінансовоїполітикиякстабілізаційногочинникафінансовоїбезпекиякаб

створилавідповіднемакрофінансовесередовищедляактивізаціїдіяльності

усіхсуб’єктівфінансовоїсистемистимулюванняїхньоїінвестиційної

активностійвідповіднополіпшеннякон’юнктуриринкупідвищення

прозоростіфункціонуванняфінансовоїсистеминаосновірозробки

індикаторівфінансовоїстабільностіЕфективнакоординаціяпревентивних

заходівупоєднаннізвиваженоюмонетарноюбюджетноподатковоюта

макроекономічноюполітикоюрозглядаєтьсяякосновафінансовоїбезпеки

незалежностітарозвиткукраїни