

*Секція: Інвестиції*

**Швець О. Ю.**

аспірант кафедри економіки підприємства

Чернівецького національного

університету ім. Ю. Федьковича

м. Чернівці, Україна

## **ФАКТОРИ, ЩО ФОРМУЮТЬ ІНВЕСТИЦІЙНУ ПРИВАБЛИВІСТЬ БАНКІВСЬКОГО СЕКТОРУ**

Інвестиційна привабливість – займає ключові позиції в переліку зовнішніх факторів, які впливають на розвиток банківського сектору, та розбудови економіки країни в цілому. Адже як відомо: «інвестиційна привабливість - це сукупність об'єктивних і суб'єктивних умов, що сприяють або перешкоджають процесу інвестування ... та можливості досягнути інвестором основних цілей в майбутньому ...». Таким чином інвестиційна привабливість банківського сектору залежить, від зовнішніх та внутрішніх чинників, які впливають на стан та розвиток банківського сектору, та виступає у ролі узагальнюючого показника стану банківського ринку.

Проаналізуємо вплив на ринок таких чинників, як: динаміка грошових агрегатів та інфляція. Визначимо як показники вплинули на розмір інвестицій залучених у фінансовий сектор. Для початку проаналізуємо ситуацію з грошовими агрегатами рис 1.

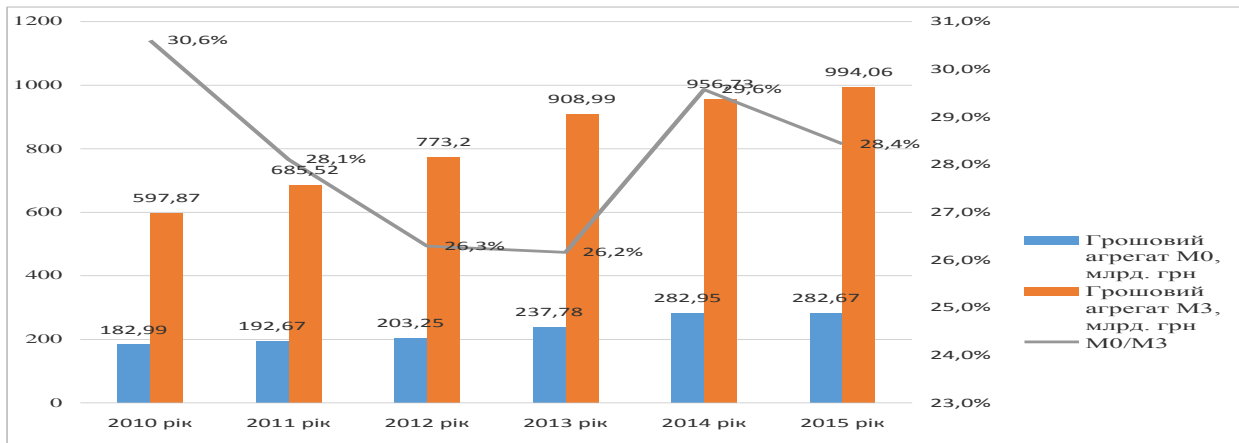


Рис. 1 Динаміка агрегатів  $M_0$  та  $M_3$  за 2010 - 2015 роки

Як бачимо з рис. 1.1 найменшого свого значення питома вага  $M_0$  сягнула в 2013 році, і склав – 26,2 %, а вже в 2015 році показник виріс на 2,2% - і становив 28,4 %.

Агрегат  $M_0$  відображає масу готівки, яка перебуває поза банками, тобто на руках у фізичних осіб і в касах юридичних осіб. Це найліквідніша частина грошової маси, але її питома вага в розвинених країнах з ринковою економікою складає 5-7 %. В Україні даний показник значно перевищує прийнятну норму, цей агрегат дуже важливий для статистичного аналізу і заходів регулювання грошової маси. Це об'єктивно формує підстави для аналізу і контролю руху грошових коштів агрегату  $M_0$ , та зменшення його питомої ваги у перспективі.

Можемо говорити про те, що в останні роки в Україні проявилася тенденція до зростання частки грошової маси у населення, що відображає кризову ситуацію із погіршенням фінансового стану. Серйозні деформації у грошовому обороті характерні для співвідношення між готівковою і безготівковою частинами грошової маси. Чим нижча частка  $M_0$  у загальній грошовій масі, тим ефективнішою та розвиненішою вважається дана національна грошова система. І навпаки, перевищення темпів зростання  $M_0$  порівняно з іншими грошовими агрегатами свідчать про негативні процеси в грошовій сфері. Як бачимо з рис. 1., майже третина грошової

маси в національній валюті обертається поза банками і не контролюється з боку банківської системи, дана тенденція свідчить про наступне:

- зниження довіри до банківської системи,
- низькі доходи населення,
- високий рівень інфляції та
- економічний спад.

Крім того, до негативних загальноекономічних наслідків високої частки агрегату  $M_0$  у грошовій масі, на думку Г. Пухтаєвича, слід віднести сприяння тінізації економіки, труднощі зі стягненням податків, ускладнення контролю з боку НБУ за грошовими агрегатами та пропозицією грошей, що безпосередньо позначиться на ефективності монетарних заходів [1].

Що стосується індексу інфляції, то в 2010-2015 роках, були наступні показники рис. 2.

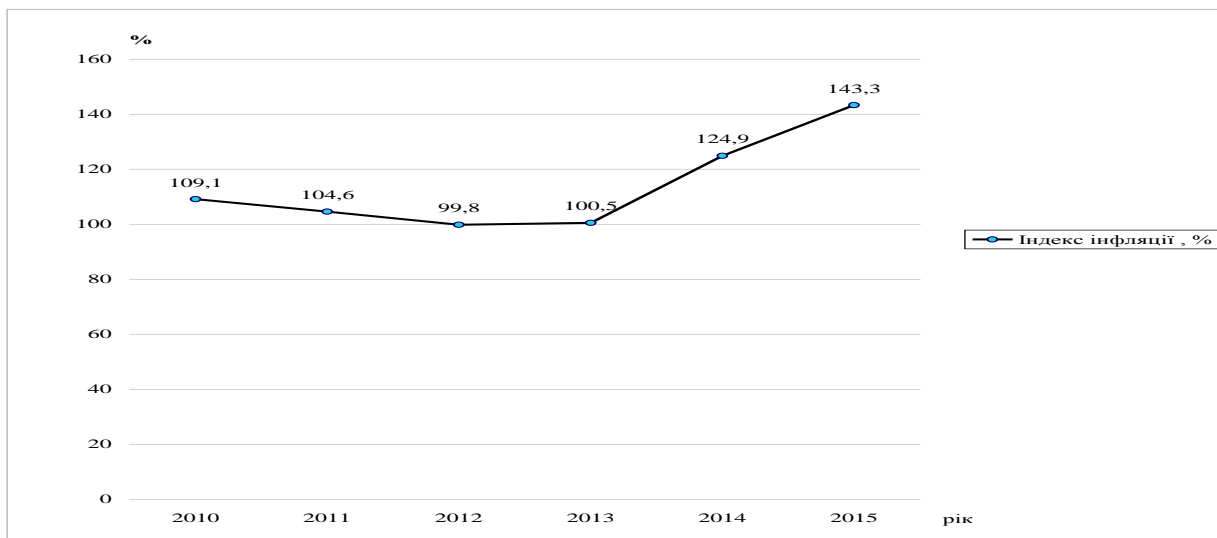


Рис.2 Динаміка інфляції за 2010 - 2015 роки

З рис. 2, спостерігаємо погіршення ситуації, починаючи з 2013 року. Так в 2015 році, інфляція набула критичного значення і склала 43,3%, нагадаємо що в європейських країнах гранично допустимий рівень інфляції — 3—5%. Це пов'язано перш за все із виснаженням міжнародних резервів, підвищенням попиту на іноземну валюту як наслідок панічних

настроїв населення у зв'язку з невизначеністю результату перебігу воєнних дій на Донбасі, згорання торговельних зв'язків з Росією та падіння експортної виручки; що призвело до значної девальвації національної валюти. Також ці обставини створили додатковий тиск на курс національної валюти через канал очікувань.

Фактори перераховані вище впливають на обсяг залучених інвестицій у фінансовий сектор, зобразимо графік взаємозв'язку для кращої наочності рис.3.

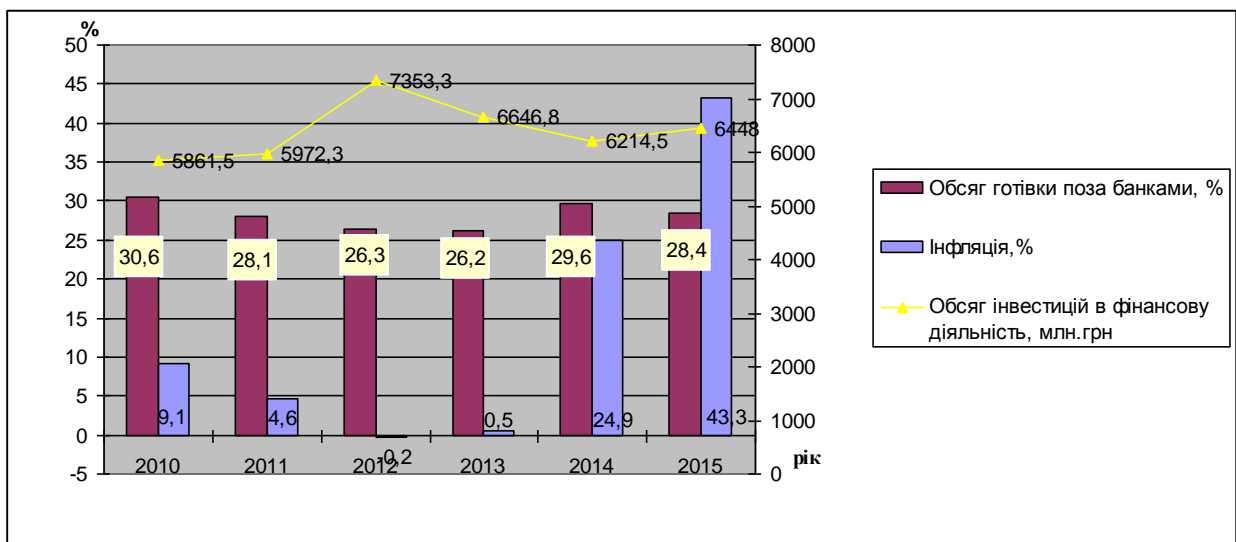


Рис. 3 Динаміка інвестицій у фінансову діяльність, інфляції та обсягу готівки поза банками за 2010 - 2015 роки

З даного графіку спостерігаємо залежність між обсягом готівки поза банками, інфляцією та інвестиціями у фінансову діяльність. В 2012 році при інфляції в - 0,2%, обсягах готівки поза банками 26,3 %, інвестиції склали - 7353,3 млн. грн. Проте вже в 2013-2014 роках спостерігалась негативна тенденція. Так в 2014 році обсяг інвестицій скоротився на 1138,8 млн. грн., або на 15,5%, порівняно з 2012 роком. В 2015 році є незначне збільшення в обсязі інвестицій, проте про зміну тенденції на позитивну, говорити поки рано.

Отже, проаналізувавши дані, можемо стверджувати, що інвестиційна привабливість фінансового сектору на разі не в кращій ситуації, проте є надії на певне пожвавлення, що буде спричинено незначним збільшенням довіри до банківського сектору та стабільністю на валютному ринку.

### **Література:**

1. Пухтаєвич Г. Аналіз національної економіки: Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2005. - 254 с.
2. Національний банк України - <https://bank.gov.ua>
3. Економічна правда - <http://www.epravda.com.ua/>
4. Державна служба статистики України - <http://www.ukrstat.gov.ua/>