

8. Т.С.Одаренко Оцінка і перспективи іпотечного кредитування в Україні // Комунальне господарство міст. – 2011. - №98. – с.249-255
9. В.Мироненко, Г.Мироненко Перспективи розвитку національної системи іпотечного кредитування з урахуванням зарубіжного досвіду // Вісник НБУ. – 2011. - №5. – с. 38-41
10. Андрушків Т. Криза іпотечного кредитування в Україні та шляхи подолання // Українська наука. – 2011. - №16. – с. 3-9

УДК 339.7

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Р.В. Исаков, Н.А. Бударина

Резюме. В работе рассматриваются теоретические и практические аспекты реализации и функционирования финансовой безопасности Украины, освещаются основные макроэкономические индикаторы, определяющие степень защищенности экономики и проводится их детальный анализ с отражением динамики статистических данных.

Ключевые слова: финансовая и экономическая безопасность, индикаторы финансовой безопасности, денежно-кредитная политика.

Создание благоприятных условий функционирования финансовой системы государства является важной задачей для многих стран. Эта задача становится особенно приоритетной перед опасностью финансового кризиса. Если государство находится в зоне действия финансового кризиса, то такая ситуация заведомо означает потерю финансовой безопасности в той или иной степени. Для восстановления финансовой безопасности необходимы соответствующие условия. Согласно нормативно-правовой базе, а именно Закону Украины «Об основах национальной безопасности Украины» национальная безопасность представляет собой защищенность жизненно важных интересов человека и гражданина, общества и государства, при которой обеспечиваются устойчивое развитие общества, своевременное выявление, предотвращение и нейтрализация реальных и потенциальных угроз национальным интересам. Реализация национальных экономических интересов Украины сдерживается целым рядом факторов, как объективного, так и субъективного характера. Наличие таких факторов является одной из главных проблем, которая проявляется в разных вариациях в каждой из сфер финансовых отношений.

Вопросы финансовой безопасности рассматривали такие ведущие отечественные и зарубежные ученые, как Л. Абалкин, В. Амитан, В. Геец, Г. Пастернак-Таранущенко. В своих работах систематически отражают различные аспекты обеспечения финансовой безопасности государства, комплексно подойдя к решению данной проблемы, А. Барановский, Н. Ермошенко, А. Сухоруков, О. Ладюк и ряд других ученых. А. Барановский разработал теоретические основы формирования системы финансовой безопасности, определил методологические основы оценки уровня финансовой безопасности и предложил механизмы формирования такой системы. Н. Ермошенко, А. Сухоруков и О. Ладюк особое внимание обратили на проблемы финансовой безопасности Украины. Однако, в посткризисный период пути преодоления рецессии и обеспечения финансовой безопасности не нашли своего достаточного отражения в научной литературе, что говорит об актуальности проводимых исследований в этой области знаний.

Цель статьи заключается в разработке мероприятий по стабилизации состояния денежно – кредитной сферы и укреплении финансовой безопасности Украины на

основе рассмотренных ключевых индикаторов финансовой безопасности, их комплексном анализе.

Финансовая безопасность – состояние финансово-кредитной сферы государства, которое характеризуется сбалансированностью и качеством финансовых инструментов, устойчивостью к внутренним и внешним негативным факторам, способностью обеспечивать достаточные объёмы финансовых ресурсов для всех субъектов хозяйствования. Критерием финансовой безопасности выступает стабильное и сбалансированное развитие денежно – кредитной, банковской, бюджетной, налоговой и инвестиционной систем.

В механизме обеспечения финансовой безопасности государства главным требованием является наличие индикативного анализа как метода экономических исследований, суть которого – выявить положительные тенденции изменения показателей экономической безопасности, их интегрированности в обеспечении социально – экономической стабильности государства и его национально-государственных интересов.

С целью обеспечения финансовой безопасности необходимо осуществлять мониторинг (контроль) её индикаторов:

- ВВП;
- уровень монетизации;
- валовой внешний долг;
- валютный курс;
- учётная ставка Национального банка Украины.

ВВП. Среди важнейших факторов, в значительной степени предопределяющих многие экономические, социальные и финансовые показатели страны, выделяют уровень экономического развития, определяемый, как правило, величиной производимого ВВП на душу населения, его приростом или падением. Именно экономический рост, характеризуемый величиной темпов прироста (падения) ВВП на душу населения, а также основные направления экономической политики государства, становятся ориентиром в выборе индикаторов финансовой безопасности. Подход к выбору был очевиден – те направления экономической политики государства, которые оказывают существенное влияние на темпы экономического роста, становятся определяющими факторами экономической безопасности, а количественные характеристики государственной деятельности – индикаторами экономической безопасности. Динамика изменения ВВП за период 1996-2009 гг. в фактических ценах представлена на рис. 1.

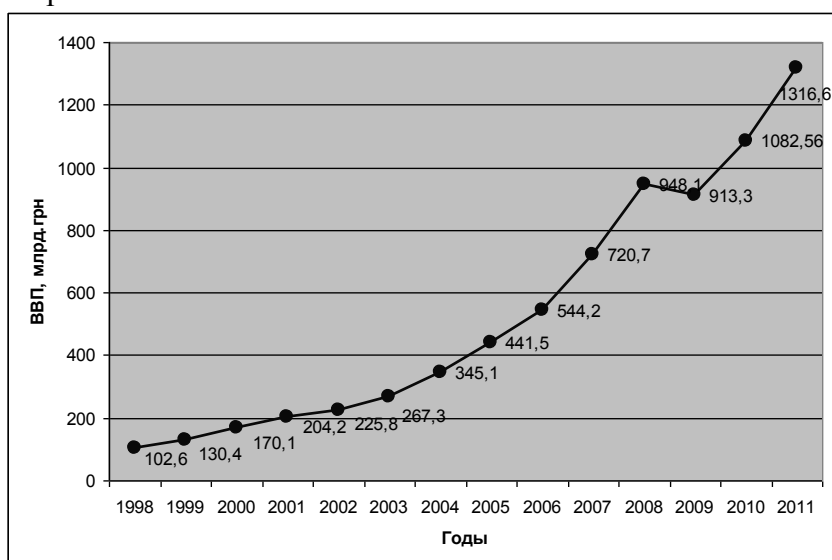


Рис. 1. Динамика ВВП Украины за период 1998-2011 гг. в фактических ценах

По данным рис. 1. наблюдается устойчивый и постепенный рост ВВП, который составил 102,6 млрд. грн. в 1998 году и увеличился до отметки 948,1 млрд. грн. в 2008 году. В 2009 году мировой финансовый кризис негативно повлиял на показатель ВВП, который снизился до 913, 3 млрд. грн. В 2011 он составил 1316,6 млрд. грн. Таким образом, в целом наблюдается положительная тенденция показателя ВВП к росту.

Уровень монетизации. Отношение денежной массы (наличные деньги и денежные средства на счетах предприятий и вкладов населения в банках) к объему валового внутреннего продукта (ВВП) дает представление о степени обеспеченности экономики деньгами, необходимыми для осуществления платежей и расчетов, выплаты заработной платы, пособий, стипендий и др.

Главной задачей денежно-кредитной политики НБУ является обеспечение стабильности национальной денежной единицы – гривны. Антиинфляционная направленность денежно-кредитной политики – это поддержание такой динамики монетарных агрегатов, которая одновременно удовлетворяет спрос на деньги и не создаёт угроз для значительного изменения цен. Такую политику характеризуют определенные макроэкономические показатели, представленные в табл. 1.

Таблица 1

Динамика основных макроэкономических показателей Украины за 2006-2010 гг.

Показатели	2006	2007	2008	2009	2010
M0, млн.грн.	74984	111119	154759	157029	168282
M1, млн.грн.	123276	181665	225127	233748	532127
M2, млн. грн.	259413	391273	512527	484772	532127
M3, млн. грн.	261063	396156	515727	487298	533504
Часть M0 в M3, %	28,72	28,05	30,01	32,22	31,54
Темпы увеличения денежной массы, %	35	52	30	-6	9
Отношение M3 к ВВП, %	47,97	54,97	54,4	53,35	48,73
Дополнительно					
ВВП, млн.грн	544200	720700	948100	913345	1094607
Инфляция, %	11,6	16,6	22,3	12,3	9,1

По данным таблицы наблюдается увеличение части денежной массы в обращении в период 2006-2009 гг., вместе с этим не уменьшается доля агрегата M0 в общей денежной массе, что влияет отрицательно на уровень инфляции.

Уровень инфляции в 2007 году составил 16,6 %, в 2008 году – 22,3%, в 2009 году – 12,3 %, в 2010 году инфляция составила 9,1 %. Таким образом, в целом в денежных агрегатах наблюдается постепенный рост денежной массы.

Валовой внешний долг по состоянию на определённый год - это общий объём задолженности по всем существующим, но не условным, обязательствам, которые должны быть погашены должником в виде основной суммы и/или процентов в любое время в будущем, и которые являются обязательствами резидентов этой экономики перед нерезидентами. Структура и состав валового внешнего долга Украины за 2007 – 2011 гг. представлены на табл. 2.

Таблица 2

Валовой внешний долг Украины за 2007 – 2011 гг., млн.дол.США

Показатели	01.01. 2008	01.01. 2009	01.01. 2010	01.01. 2011	01.01. 2012
1	2	3	4	5	6
Сектор государственного управления	11884	11959	17806	24982	25874
<i>Краткосрочные</i>	0	0	29	2053	2001
Инструменты денежного рынка	0	0	29	53	1

Продолжение табл. 2

Показатели	01.01. 2008	01.01. 2009	01.01. 2010	01.01. 2011	01.01. 2012
1	2	3	4	5	6
Кредиты	0	0	0	2000	2000
<i>Долгосрочные</i>	11884	11959	17777	22929	23873
Облигации и другие долговые бумаги	7414	6997	5747	9148	10047
Кредиты	4470	4962	10105	11890	11941
Другие долговые обязательства	0	0	1925	1891	1885
1	2	3	4	5	6
Органы денежно-кредитного регулирования	462	4725	6210	7509	7487
<i>Долгосрочные</i>	462	4725	6210	7509	7487
Кредиты	462	4725	6082	7384	7362
Другие долговые обязательства	0	0	128	125	125
Банки	30949	39471	30861	28119	25198
<i>Краткосрочные</i>	11723	9377	4731	4508	5786
Инструменты денежного рынка	0	0	0	0	0
Кредиты	9815	7850	2939	2773	3610
Валюта и депозиты	1908	1480	1683	1662	2173
Другие долговые обязательства	0	47	109	73	3
<i>Долгосрочные</i>	19226	30094	26130	23611	19412
Облигации и другие долговые бумаги	6998	6124	4908	4672	3648
Кредиты	10633	19157	17634	16586	13198
Валюта и депозиты	1595	4813	3588	2353	2566
Другие сектора	33581	41255	43441	50843	60557
<i>Краткосрочные</i>	8954	10924	14301	19033	24927
Инструменты денежного рынка	0	0	0	8	440
Кредиты	838	800	525	790	1491
Торговые кредиты	7463	9006	10870	13595	17486
Другие долговые обязательства	653	1118	2906	4640	5510
<i>Долгосрочные</i>	24627	30331	29140	31810	35630
Облигации и другие долговые бумаги	2124	1634	2462	3380	4019
Кредиты	21286	27963	26483	28197	31426
Торговые кредиты	1217	734	195	233	185
Прямые инвестиции: межфирменный долг	3079	4249	5078	5893	7120
Валовый внешний долг	79955	101659	103396	117346	126236

Согласно данным табл. 2, внешний долг сектора государственного управления за 2007- 2011 гг. значительно увеличился: с 11884 млн. дол. США в 2007 году до 25874 млн. дол. США по состоянию на 1.01.2012 г. В 2007 году долг органов денежно-

кредитного регулирования составил 462 млн. дол. США, в 2008 году валовой долг значительно увеличился до 4725 млн. дол. США, следом в 2009 увеличился до 6210 млн. грн., в 2010 г. составил 7509 млн. дол. США, и на 01.01.2012 уменьшился до 7487 млн. дол. США. В динамике банковского долга присутствует явная изменчивость показателей. Так, в 2007 валовой долг составил 30949 млн. дол. США, в 2008- 39471 млн. дол. США, в 2009 - 30861 млн. дол. США, в 2010 - 28119 млн. дол. США, и на 01.01.2012 достиг значения 25198 млн. дол. США. Для других секторов экономики характерен рост задолженности, валовой внешний долг в 2007 году составил 33581 млн. дол. США, на 1.01.2012 – 60557 млн. дол. США. Межфирменный долг увеличился с 3079 млн. дол. США в 2007 году до 7120 млн. дол. США по состоянию на 1.01.2012. Таким образом, валютно – финансовые обязательства Украины из года в год существенно возрастают.

Валютный курс. Цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны или в международных валютных единицах (СДР), определяется с учетом покупательной способности валют. Валютный курс выражает соотношение между денежными единицами стран, определяемое их покупательной способностью и другими факторами (состоянием платежного баланса, уровнем инфляции, межгосударственной миграцией валют, краткосрочных капиталов). Динамику колебания валютного курса гривны по отношению к доллару США можно проследить на рис. 2.

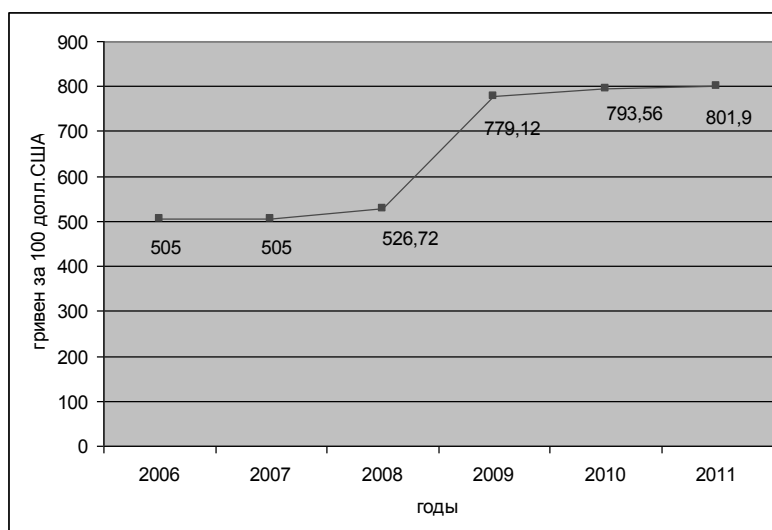


Рис. 2. Динамика изменения курса гривны по отношению к доллару США в среднем за период 2006 – 2011 гг.

В целом за период 2006-2008 гг. курс гривны характеризовался стабильностью, в среднем в 2006 и 2007 годах он составлял 505 гривен за 100 дол. США, в 2008 снизился до 526,72 гривен. Мировой финансовый кризис 2008-2010 годов значительно пошатнул позиции гривны. В 2009 году курс в среднем снизился до 779,12 гривен за 100 дол. США и продолжал плавно снижаться, достигнув показателя 801,9 гривен за 100 дол. США в 2011 году. Таким образом, в целом для гривны характерна стабильность валютного курса в долгосрочном периоде, однако, в краткосрочном периоде экономические потрясения, имеющие место в мировой и национальной экономике страны существенно подрывают валютную стабильность гривны.

Учётная ставка Национального банка Украины один из монетарных инструментов, с помощью которого Национальный банк устанавливает для субъектов денежно-кредитного рынка ориентир относительно стоимости привлеченных и размещенных денежных средств на соответствующий период. Учётная ставка НБУ является основной процентной ставкой, которая зависит от процессов, происходящих в

макроэкономической и бюджетной сферах, на денежно-кредитном рынке. Динамика изменения учётной ставки НБУ за период 2005-2010 гг. (на конец года) представлена на рисунке 3.

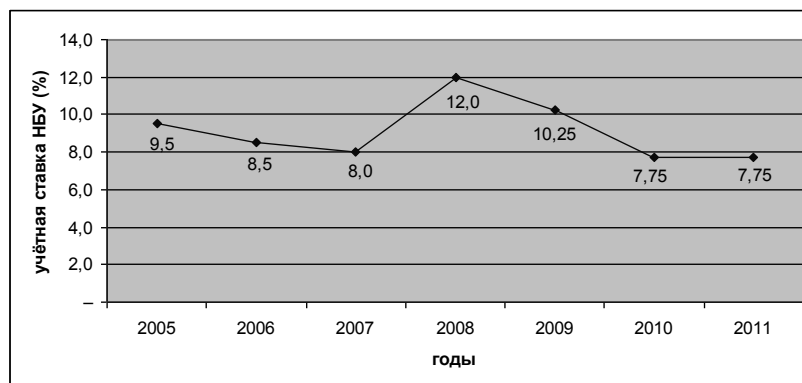


Рис. 3 Динамика изменения учётной ставки НБУ за период 2005 –2011 гг. (на конец года, %)

На конец 2005 года учётная ставка Национального банка Украины составляла 9,5 %, на конец 2006 она снизилась до 8,5 %, на конец 2007 составила 8%. Мировые финансовые потрясения отразились в повышении учётной ставки до 12% на конец 2008. Затем наблюдается уменьшение с 10,25% на конец 2009 года до 7,75 на конец 2010 года и сохранения неизменного показателя до конца 2011 года. Таким образом, в целом Национальный банк Украины придерживается единой последовательной политики относительно установления учётной ставки, что проявляется в устойчивости показателя кредитования коммерческих банков, однако, при установлении нового уровня учётной ставки берётся во внимание комплекс различных международных показателей, характеризующих текущее состояние экономики.

Основываясь на предложенных показателях, в целях обеспечения финансовой устойчивости и повышения уровня финансовой безопасности Украины, считаем уместным осуществление мероприятий следующего характера:

- разработка стратегии финансовой безопасности;
- соблюдение и выполнение норм Налогового кодекса, законов Украины о государственном долге, финансово-кредитной сферы, финансовых операций;
- создание эффективной системы финансового контроля;
- установление четкого порядка получения и возмещения иностранных кредитов для субъектов хозяйствования различных форм собственности;
- создание единой государственной информационной базы для всех финансово-кредитных учреждений;
- обеспечение условий для увеличения реальных денежных доходов населения.

Анализ ситуации в финансовой сфере Украины свидетельствует о существенных диспропорциях в рамках общественного воспроизводства. Однако государство может эффективно осуществлять функции финансового контроля и регулирования социально-экономического развития страны на основе мониторинга индикаторов финансовой безопасности финансовой системы в целом. Поэтому возникает необходимость в определении системы таких индикаторов и поиске оптимальных механизмов формирования структурных пропорций в сфере финансовых отношений в целом. При этом особое внимание необходимо уделить возможностям денежно-кредитного регулирования на финансовом рынке, так как тенденции таковы, что влияние состояния финансового рынка оказывается решающим в формировании условий обеспечения безопасности государства. Считаем, что поддержание устойчивости показателей, приведенных в статье, своевременное реагирование на их изменения и принятие мер по

соответствующему устранению угроз будут содействовать достижению стабильности украинской экономики.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Барановський О.І. Фінансова безпека: монографія. Інститут економічного прогнозування. / О. І. Барановський. – К. : Фенікс, 1999. – 338 с.
2. Вітлінський В.В. Ризикологія в зовнішньоекономічній діяльності: навч. посіб. / В.В. Вітлінський, Л.Л. Маханець. – К.: КНЕУ, 2008. – С. 84.
3. Горячева К.С. Фінансова безпека підприємства. Сутність та місце в системі економічної безпеки / К.С. Горячева // Економіст. – 2003. – № 8. – С. 65-67.
4. Підхормний О.М. Індикатори оцінки рівня фінансової безпеки суб'єктів господарювання / О.М. Підхормний., Л.С. Яструбецька // Економічні науки : зб. наук. праць. – Сер.: Облік і фінанси. – 2007. – Вип. 23. – С. 234-237.
5. Судакова О. І. Стратегічне управління фінансовою безпекою підприємства / О. І. Судакова//Економічний простір. – 2008. – № 9. – С. 140-148.
6. Фінансова безпека підприємств і банківських установ : монографія / за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. А.О. Єпіфанова / А.О. Єпіфанов, О.Л. Пластун, В.С. Домбровський та ін. – Суми : ДВНЗ "УАБС НБУ", 2009. – 295 с.
7. Економічна безпека: навч. посіб. / за ред. З.С. Варналія. – К: Знання, 2009. – 647 с.
8. Про основи національної безпеки України: Закон України // Відомості ВР. – 2003. – № 39.
9. Статистичний бюлетень НБУ (електронне видання) /Департамент статистики та звітності Національного банку України. – Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/Statist/elbul.htm>
10. Динаміка ВВП України за період 1998-2011 гг. в фактичних цінах. - Офіційний сайт державного комітету статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>

УДК 339.13:622.276(100)

РАЗВИТИЕ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

М.Ф. Израелян, Т.С. Медведкин

Резюме. В данной работе проведен анализ современного развития мирового рынка нефти, выявлены основные факторы, влияющие на цену нефти. На основе проведенного исследования разработаны прогнозы возможного развития конъюнктуры рынка в будущем.

Ключевые слова: мировой рынок нефти, Brent, WTI, Urals, факторы, динамика.

Актуальность. Благодаря высокой энергоемкости и транспортабельности, с середины XX века нефть самый важный источник энергии в мире. На производство топлива идет до 84% добываемого сегодня объема. Остальные 16% служат сырьем для переработки в пластмассы, растворители, удобрения, лекарственные средства и прочую продукцию, без которой современная цивилизация просто невозможна. Нефть сегодня по праву считается негласной валютой в международных отношениях и стоимость барреля нефти унифицированных сортов Brent и WTI зачастую формирует долгосрочную экономическую политику большинства стран мира [3].

Цель исследования. Рассмотреть теоретико-методологические аспекты ценообразования на мировом рынке нефти и определить перспективы развития мирового рынка нефти с точки зрения расстановки сил на нем в условиях глобальной неопределенности.

Основная часть. Почти каждая нефтедобывающая страна поставляет на мировой рынок несколько сортов нефти. Химический состав нефти отличается на каждом месторождении и чтобы упростить экспорт были придуманы некие стандартные сорта нефти. В Великобритании - Brent, в Норвегии - Statfjord, в Ираке - Kirkuk, в США - WTI и Light Sweet, в Саудовской Аравии - Arab Light, в ОАЭ - Dubai Crude. Для России это