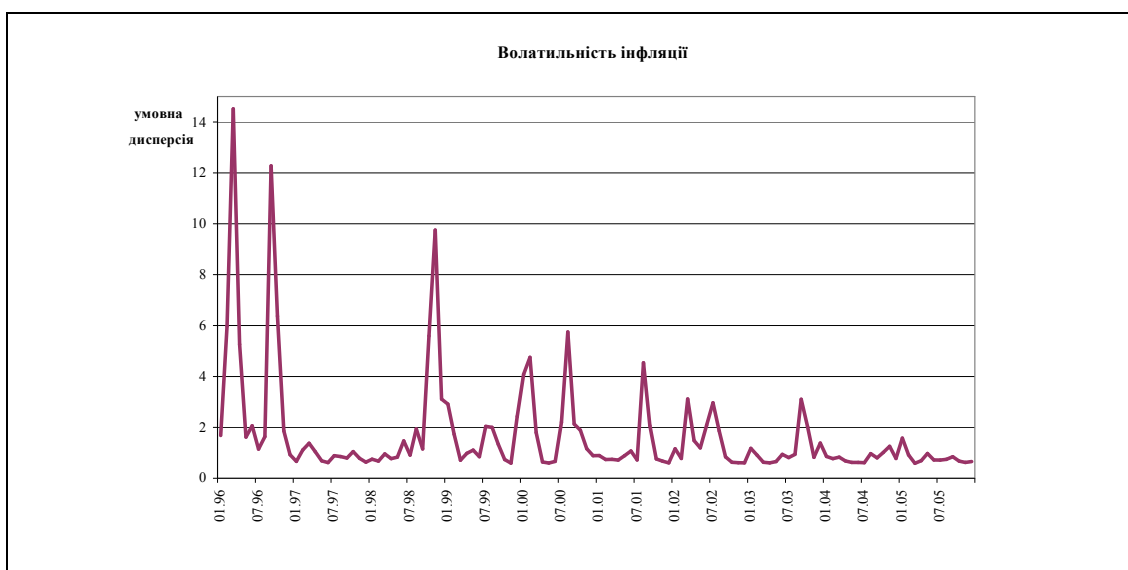


## **ВЗАЄМОЗВ'ЯЗОК РОЗВИТКУ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ ТА ГРОШОВОЇ СТАБІЛЬНОСТІ**

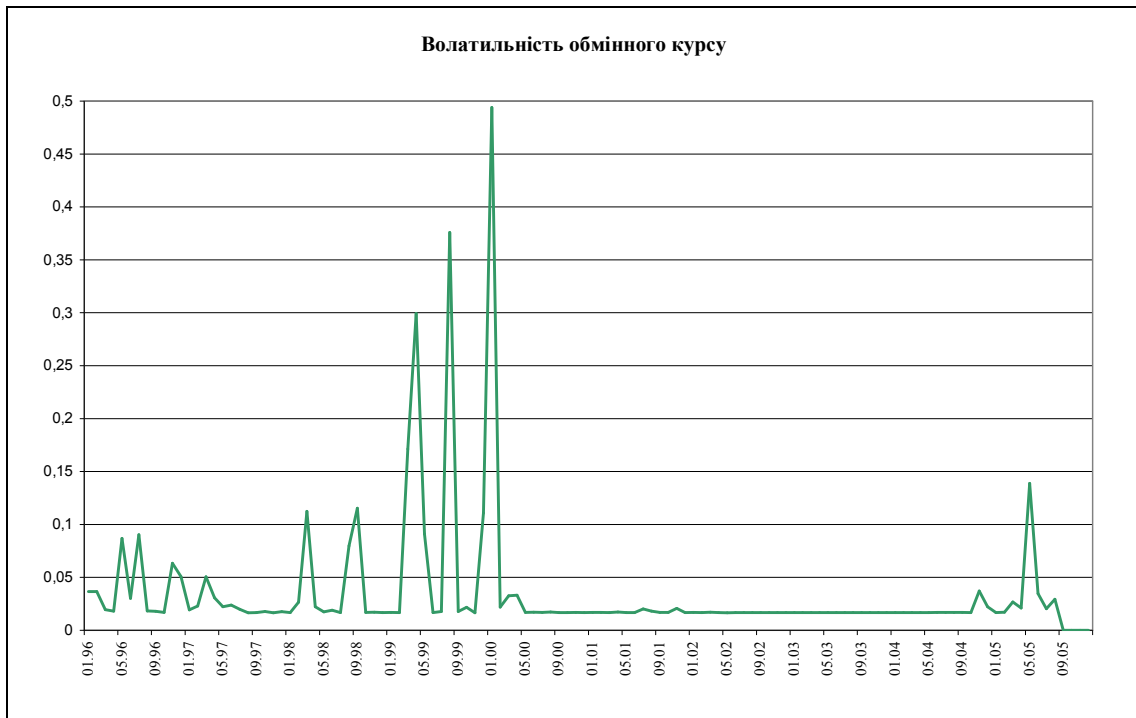
Розвиток банківської системи в Україні є швидким і успішним та випереджає розвиток всієї економіки. Неабияка зацікавленість з боку іноземного капіталу наводить на думку, що економічний клімат довів свою сприятливість. У зв'язку з цим, нашою метою є визначення, яким чином таким процесам допомагала стабільність грошової одиниці, з одного боку, а з іншого – як розвиток банківської системи впливає на стабільність грошей.

Опираючись на показники стабільності за А. Гриценком – інфляцію та обмінний курс, прослідкуємо тенденції останніх десяти років. Дослідження Бойда та інших показали, що існує значуща та економічно важлива залежність між інфляцією та розвитком банківського сектора. Така залежність є нелінійною: якщо інфляція зростає, граничний вплив її на позикову активність банківського сектора спадає [1; 3].

Ми застосували моделі умовної гетероскедастичності Енгла та Болерслева для аналізу стабільності грошової одиниці з точки зору інфляції та обмінного курсу, що зображені на графіках [2; 4].



**Волатильність інфляції в Україні за період 1996-2006 рр.**



**Волатильність обмінного курсу в Україні за період 1996-2006 рр.**

Як бачимо, з 2000 року спостерігалось зростання стабільності в часі, що дало підстави іноземному банківському капіталу скласти позитивну думку про мікроклімат в країні та збільшувати обсяги інвестування. Цей процес супроводжувався також зростанням ролі банку як посередника в економіці, обсяги залучених депозитів та наданих кредитів зростали з кожним роком. Аналіз показує ще одну особливість поведінки іноземних інвесторів у банківській сфері. На графіку період 1998 року та одразу після нього відзначений підвищеною волатильністю, що пояснюється фінансовою кризою того часу. Під час та одразу після кризової нестабільності 1998 року попит на вітчизняні банки зростав, зокрема через низькі ціни на банківські активи. Отже, підвищення попиту з боку іноземців можливе у двох випадках: у разі значного здешевлення ресурсів у нестабільні періоди, та, навпаки, після тривалого стабільного періоду, однак у цьому разі ціни можуть бути завищеними.

Існує й зворотний зв'язок між розвитком банківської системи та стабільністю грошової одиниці. Розвиток банківського сектора сприяє розвитку фінансових ринків, що є необхідною передумовою для режиму інфляційного таргетування. У разі переходу до такого режиму очікується, що і стабільність грошової одиниці зростатиме.

### *Список літератури*

1. Гриценко А.А. Розвиток форм обміну, вартості і грошей. – К.: Основа, 2005. – 192 с.
2. Bollerslev T. Generalized Autoregressive Conditional Hetero-skedasticity // *Journal of Econometrics*. – 1986. – № 31. – P. 307-327.
3. Boyd J. et al. The Impact of Inflation on Financial Sector Performance. – Minnesota, 2000. – P. 1-33.
4. Engle R.F. Autoregressive Conditional Heteroskedasticity with Estimates of the Variance of U.K. Inflation // *Econometrica*. – 1982. – № 50. – P. 987-1008.

Душкевич, Н.В. Взаємозв'язок розвитку банківської системи та грошової стабільності [Текст] / Н.В. Душкевич // Міжнародна банківська конкуренція: теорія і практика: зб. тез доповідей I Міжнародної науково-практичної конференції (25-26 травня 2006 р.). – Суми: УАБС НБУ, 2006. – С. 101-103.