

Вплив інвестиційної складової ринку капіталу на фінансову безпеку держави

Важливою економічною проблемою для держави з транзитивною економікою є зростання загроз для фінансової безпеки держави з боку інвестиційної складової ринку капіталу.

Світова фінансова криза внесла свої корективи у розвиток глобального ринку капіталу і виявила негативні аспекти в економіці кожної держави. На сьогодні у глобальному економічному середовищі не знайдеться жодної країни, яка б вирішила руйнівні наслідки фінансової кризи без активізації політики направленої на залучення внутрішніх та зовнішніх інвестиційних ресурсів. Саме інвестиційна складова ринку капіталу набуває особливого значення у сучасних умовах розвитку держави. Ефективне використання інвестиційного потенціалу є базою основою для швидкого та ефективного розвитку держави з транзитивною економікою. Слід розуміти, що надходження значного обсягу інвестиційних ресурсів не є гарантом для фінансової безпеки держави, водночас бурхливий розвиток світового виробництва та інтенсивність міграції капіталу поступово обумовили зростання значимості інвестиційної складової ринку капіталу в розрізі впливу на фінансову безпеку держави. Дефіцит інвестицій унеможливорює повноцінний розвиток держави та блокує можливості зайняти конкурентоспроможної позицію в глобальному економічному середовищі.

В умовах нестачі власних інвестиційних ресурсів пріоритетного значення для розбудови та реанімації економіки держави набувають іноземні інвестиції. Активне залучення іноземних інвестицій до економіки країни реципієнта надає можливість через операції злиття та поглинання розширювати коло міжнародних відносин, полегшувати доступ товарів до світового ринку товарів та послуг, впровадження новітніх технологій. Водночас іноземний капітал не завжди приходить в ті галузі які є

пріоритетними для держави, але завжди в ті які надають можливість отримати максимальний рівень прибутку. Тенденції вітчизняного ринку злиття та поглинання після кризового періоду засвідчують суттєву переорієнтацію пріоритетів вкладання капіталу в Україні. Так, якщо до кризи інвестиційно-привабливим інвестори вважали фінансовий сектор, то вже у 2011 році акценти перемістились в сторону реального сектору економіки, а саме: агропромисловий комплекс, харчова промисловість, нафтопереробна галузь, рітейл та телекомунікації. Водночас іноземний капітал ігнорує галузі в яких спостерігається значний вплив державних органів влади.

Також суттєвою проблемою для країн з транзитивною економікою є привалювання частки портфельних іноземних інвестицій над вітчизняними на ринку цінних паперів. Криза 2008 року засвідчила можливість виникнення колапсу на фондових біржах внаслідок швидкого виведення «гарячих грошей» інвесторами на інші, більш стабільні ринки.

Загальною проблемою для країн з транзитивною економікою, до складу якої відноситься і Україна, це відсутність політики яка б стимулювала розвиток внутрішнього інвестора. Саме він має бути основним джерелом економічного зростання для будь якої держави. На стимулювання збільшення кількісного та якісного внутрішнього інвестора повинна працювати податкова, грошово-кредитна, інвестиційна, митна та бюджетна політика держави. Водночас слід відмітити існування думки, що при підвищенні підтримки внутрішнього інвестора зростає рівень фінансової та інвестиційної безпеки, водночас погіршується інвестиційний клімат в державі. Очевидно, що не можна говорити про зниження за всіма показниками інвестиційного клімату, лише про окремі.

Отже оптимальним є збереження балансу між інтересами вітчизняних та іноземних інвесторів, але в пріоритеті державних інтересів повинна залишатись політика, яка надасть максимальну можливість підтримувати такий рівень фінансової безпеки, який унеможливить руйнування не тільки фінансового ринку, а й економіки зокрема.

Кубах, Т.Г. Вплив інвестиційної складової ринку капіталу на фінансову безпеку держави [Текст] // Т.Г. Кубах / Фінансова безпека в системі забезпечення національних інтересів: проблеми та перспективи: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції (18 -19 квітня 2012 р.). - Полтава: ПолтНТУ, 2012. - С. 165-166.