

## ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ СОВРЕМЕННОЙ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Сердюк Е. Н., Пивень Н. Ю.

Изучение состояния современной денежной системы Украины необходимо для понимания инфляционных процессов. В статье рассмотрены характеристики денежной системы государства, дана оценка золотовалютных резервов и инфляционных процессов в Украине на современном этапе, а также рассмотрены направления решения платежного кризиса. Анализ, проведенный в работе, показал связь сокращения золотовалютных резервов государства и рост инфляции. В статье также рассмотрены основные направления развития денежной системы государства.

Вивчення стану сучасної грошової системи України необхідно для розуміння інфляційних процесів. У статті розглянуті показники фінансової системи держави, дана оцінка золотовалютних резервів і інфляційних процесів в Україні на сучасному етапі, а також розглянуті напрямки вирішення платіжної кризи. Аналіз, проведений в роботі, показав зв'язок скорочення золотовалютних резервів держави і зростання інфляції. У статті також розглянуто основні напрямки розвитку грошової системи держави.

The study of modern monetary system of Ukraine state is necessary for an understanding of the inflationary process. The article describes the characteristics of the monetary system of the state, the estimation of gold reserves and inflation in Ukraine at the present stage, and discussed ways of solving the crisis of payments. The analysis in the work, has shown reduction of bond reserves of the state and the growth of inflation. The article also discussed the main directions of the monetary system of the state.

Сердюк Е. Н.

канд. экон. наук, доц. каф. УиА ДГМА  
elena.serdyuk29@gmail.com

Пивень Н. Ю.

студент ДГМА

ДГМА – Донбасская государственная машиностроительная академия, г. Краматорск.

УДК 336.7

Сердюк Е. Н., Пивень Н. Ю.

## ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ СОВРЕМЕННОЙ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Актуальность темы данной статьи обусловлена выявлением новых тенденций развития денежной системы в Украине.

Проблемам состояния денежных систем посвящены работы ведущих отечественных и зарубежных экономистов, таких как Кейнс Дж. [1], Брю Стенли Л. [2], Ф. Ф. Бутинец, Г. Г. Кирейцев, Г. Г. Старостенко и др. Они внесли значительный вклад в разработку методологических основ сущности денежных систем. Однако необходимо уделить внимание оценке современного состояния денежной системы Украины.

Целью статьи является оценка современного состояния денежной системы Украины.

Деньги – это общий эквивалент для всех прочих товаров, то есть они служат средством выражения стоимости товаров.

Единой концепции в научном понимании природы денег не существует. Это подтверждает история развития теоретической мысли, начиная с Аристотеля и до настоящего времени. Еще в 1920-е годы З.П. Евзлин отмечал: «Литература по денежному вопросу необъятна, и, тем не менее, денежную проблему нельзя считать уже решенной, а учение о деньгах в экономической науке твердо установившимся» [3].

Каждое государство формирует свою собственную денежную систему (установленную государством форму организации денежного оборота в стране), стремясь придать ей полную независимость и возможность противостоять внешним влияниям, когда они угрожают интересам национальной экономики.

Наличие такой суверенной денежной системы является одним из ключевых признаков политической и экономической самостоятельности государства. Несмотря на то, что организация денежного оборота осуществляется при участии банков, а обеспечение нормального функционирования кредитных денег является одним из основных заданий банковской системы, денежная система формируется и функционирует на базе банковской системы и может рассматриваться как ее составная. Поэтому во многих странах правовые нормы, которые формируют денежную систему, определяются непосредственно в банковском законодательстве. Более того, в соответствии с этими законами центральным банкам предоставляются широкие полномочия по регулированию денежного оборота. Поэтому имеются все основания считать центральный банк институциональным центром денежной системы. Ему принадлежит решающая роль в обеспечении эффективного функционирования денежной системы страны [4].

В составе денежных систем выделяют отдельные относительно самостоятельные подсистемы:

- система безналичных расчетов;
- валютная система;
- система наличного обращения.

Безналичные расчеты представляют собой платежи, осуществляемые путем документооборота в виде письменных документов и электронных средств.

К элементам валютной системы относятся:

- средства, используемые как расчетные или платежно-расчетные;
- органы, осуществляющие валютное регулирование и контроль;
- условия и механизмы конвертируемости валют;
- режим определения валютного курса;

- правила проведения международных расчетов;
- режим функционирования рынков драгоценных металлов;
- правила получения и использования кредитных средств в иностранных валютах;
- механизмы валютных ограничений.

А налично-денежный оборот – это совокупность платежей за определенный период времени, который отражает движение наличных денег как в качестве средства обращения, так и в качестве средства платежа.

Основными элементами, которые формируют денежные системы всех без исключения стран, являются: названия денежной единицы и ее частей, масштаб цен, виды денежных знаков, которые имеют законную платежную силу, валютный курс, порядок и регламентация наличного и безналичного оборотов денег, государственные органы, которые обеспечивают регулирование денежного оборота и контроль за соблюдением действующего законодательства.

Несмотря на то, что в Украине, как и во всем мире, функционирует кредитная денежная система, долги, по законодательству, не представлены имущественных прав. Поэтому предприятия не могут превратить их в деньги, что и обуславливает разрушительный платежный кризис. В странах с развитой рыночной экономикой 3/4 расчетов между предприятиями осуществляются за счет движения бумаг, разного рода долговых требований. В Украине оплата долгов предусмотрена живыми деньгами. Из-за несовершенства системы платежей в расчеты вкладываются огромные денежные капиталы – десятки миллиардов гривен, которые должны направляться в инвестиции. Капиталовложения за счет внутренних ресурсов предприятий, по сути, свернуты.

Денежная система Украины за годы независимости претерпела множество кардинальных преобразований, почти все они были довольно болезненными для экономического положения государства. Систематическое глубокое изучение проблем и перспектив развития денежной системы, а также путей выхода из кризисных ситуаций позволит спрогнозировать возможные негативные последствия тех или иных нововведений в государстве [5].

В условиях становления в Украине новых экономических отношений, трансформации экономических и социальных процессов, формирования и развития финансовой и банковской систем исключительно важное значение приобретает усиление роли центрального банка страны в стимулировании соответствующих процессов путем использования рыночных методов регулирования экономики и денежно-кредитного рынка.

Национальная валюта страны подкрепляется золотовалютными резервами. Под ними понимают внешние высоколиквидные активы, находящиеся под контролем государства (Национального банка и правительства Украины).

Золотовалютные резервы (официальные резервные активы) рассчитываются в долларах США. Международные валютные резервы НБУ представлены в виде монетарного золота, иностранной валюты и государственных ценных бумаг, деноминированных в этих валютах; туда могут также включаться остатки на счетах в международных организациях. Следует различать золотовалютные резервы (международные валютные резервы) и золотой запас (золотые резервы) страны. Золотые резервы (золотой запас) – это лишь часть официальных золотовалютных резервов государства, представленная в виде монетарного золота. Золотовалютные резервы Национального банка Украины на 1 января 2014 года составляли 20,416 млрд долларов США, в том числе резервы в иностранной валюте – 18,76 млрд долларов, резервная позиция в МВФ – 0,03 млн долларов, специальные права заимствования – 16 млн долларов, монетарное золото – 1,64 млрд долларов. Основную долю международных резервов Украины составляют активы в конвертируемых валютах (ценные бумаги, депозиты и, отчасти, валюта). Как видно из рис. 1 золотовалютные резервы в Украине стремительно сокращаются, что негативно сказывается на состоянии ее денежной системы.

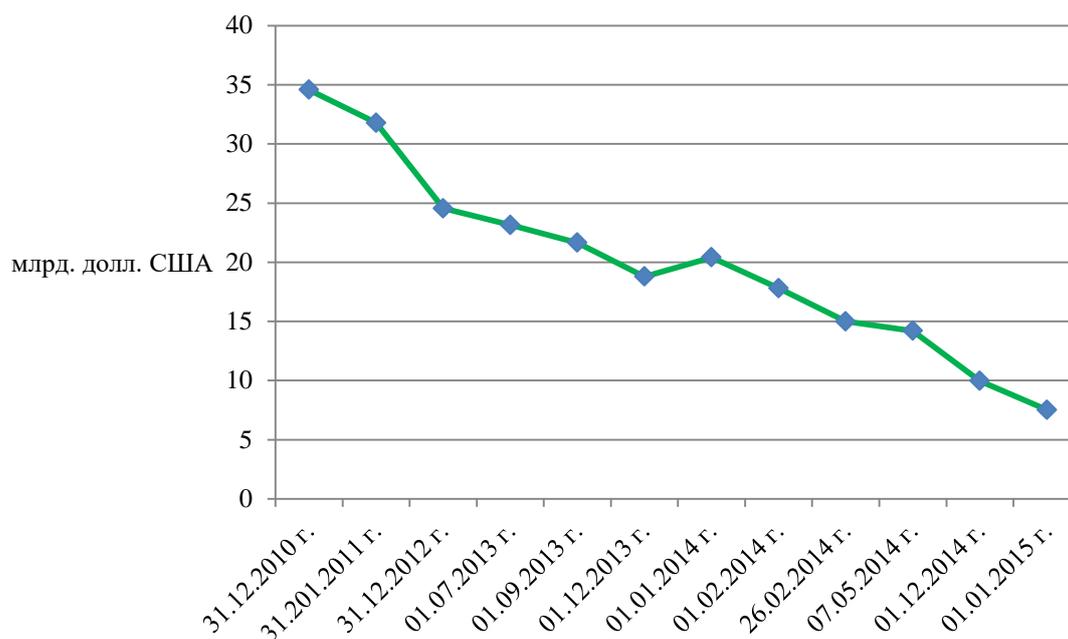


Рис. 1. Динамика золотовалютных резервов Украины за 2010–2015 г.

По данным МВФ, на 30 сентября 2016 официальные резервные активы Украины составляли 15588,7 млн. долларов США, при этом монетарное золото (включая золотые депозиты и золото в свопах) – всего лишь 1093,2 млн. долларов (7,01% от общего объема резервов). Основную же долю международных резервов Украины составляют активы в конвертируемых валютах (ценные бумаги, валюта и депозиты) [6].

Полностью структура золотовалютных резервов НБУ по данным МВФ за сентябрь 2016 показана в табл. 1 и на рис. 2.

Таблица 1

Официальные международные резервы Украины на 30 сентября 2016 г.

Показатели	Млн. долл. США	Удельный вес, %
1. В иностранной валюте:	11630,33	74,61%
а. ценные бумаги	9521,90	61,08%
б. валюта и депозиты	2108,43	13,53%
2. Резервная позиция в МВФ	0,03	0,00%
3. СПЗ	2865,23	18,38%
4. Монетарное золото	1093,15	7,01%
5. Прочие	-	
Всего резервных активов	15588,74	100,00%

Использование средств из золотовалютного резерва происходит только в ситуации экстренной необходимости, когда все остальные варианты не оказывают нужного действия.

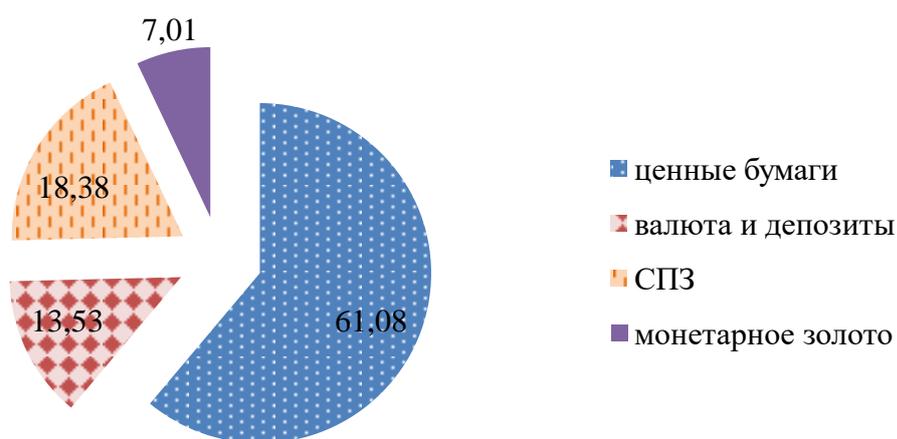


Рис. 2. Структура официальных международных резервов Украины на 30 сентября 2016 (в млн. долл. США)

К ним относятся:

- покрытие дефицита платежного баланса государства и его «разрывов»;
- проведение валютных «вливаний» для стабилизации котировок национальной валюты и поддержания ее курса относительно остальных зарубежных валют;
- оплата внешних госзаймов;
- обслуживание расчетных операций с другими государствами;
- формирование ликвидных запасов;
- погашение операций импорта.

Таким образом, сокращение золотовалютных резервов ведет к тому, что государство не сможет оперативно реагировать в таких ситуациях. Ярким подтверждением этому является дестабилизация курса валют.

Сегодня мы наблюдаем правительственную политику по девальвации гривны, как минимум, до уровня, запланированного в проекте бюджета на 2017 год – 27,2 гривны за 1 доллар [7].

Однако, по мнению отдельных экономистов, в Украине нет экономических причин для девальвации гривны; то, что мы видим сегодня на валютных рынках — это искусственный процесс. Вполне возможно, что уже к концу 2017 года доллар будет стоить даже больше 27,2 грн. Такое мнение выразил глава Комитета экономистов Украины А. Новак [7].

С момента внедрения гривны Украине была навязана схема слишком жесткого монетаризма, который по длительности и механизмам осуществления не имел аналогов в мировой практике. Основным и, практически, единственным фактором поддержки стабильности ее курса стали периодические валютные инфляции НБУ за счет валютных резервов.

Государственной экономической идеологией было сдерживание инфляции любой ценой.

Индекс инфляции, или же индекс потребительских цен – показатель, который характеризует изменения общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением для непроизводственного потребления [8].

В 2015 г. произошел существенный скачок инфляции, что отрицательно сказалось на состоянии платежной системы, но в 2016 г. темпы инфляции удалось сдержать. Индекс инфляции в Украине в марте 2016 года составил 101,0% (рис. 3).

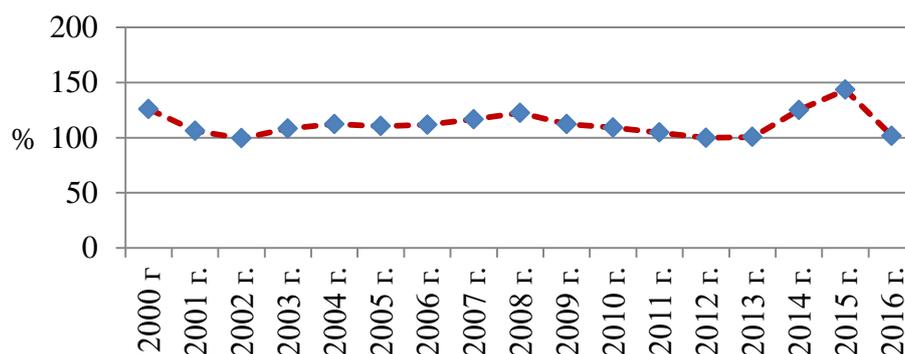


Рис. 3. Динамики индекса инфляции в Украине в 2000–2016 гг.

Разблокировать платежный кризис в Украине можно не инфляционными методами.

К основным направлениям и ощутимым результатам развития денежной системы относятся:

- внедрение национальной денежной системы, которая охватывает создание системы межбанковских электронных платежей и электронной системы массовых платежей;
- разработка методики и методологии денежно-кредитной политики НБУ с учетом мирового опыта практического применения инструментов монетарной политики;
- разграничение сферы фискально-бюджетной и денежно-кредитной политики;
- формирование финансового и валютного рынков в Украине;
- формирование системы валютного регулирования и валютного контроля.

### ВЫВОДЫ

Стабильность денежной единицы государства основывается на следующих показателях – наличие экономического потенциала и динамизм развития национальной экономики, стабильность функционирования финансово-кредитной системы, наличие достаточных валютных резервов центрального банка. Только при этих условиях в Украине возможно формирование денежной системы рыночного образца. Современную денежную систему Украины можно характеризовать как самостоятельную, замкнутую на национальные социально-экономические интересы, опосредствованно регулируемую, то есть переходную к рыночному образцу. В настоящее время продолжается совершенствование механизмов и инструментов денежной системы.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. J. M. Keynes. *A Treatise of Money. Volume One: The Pure Theory of Money; Volume Two: The Applied Theory of Money.* London, 1930.
2. Макконелл Кэмпбелл Р., Брю Стэнли Л. *Экономикс: Принципы, проблемы и политика.* – М., Республика, 1992.
3. Харитоновна Ю.Н. *Тенденции развития денежной системы в современной рыночной экономике. Автореферат диссертации кандидата экономических наук [Электронный ресурс].* – Режим доступа <http://www.disscat.com/content/tendentsii-razvitiya-denezhnoi-sistemy-v-sovremennoi-rynochnoi-ekonomike>
4. Савчук В.П. *Финансовый менеджмент предприятий.* К.: «Максимум», 2001.
5. *Современная денежная система Украины [Электронный ресурс].* – Режим доступа <http://dssclub.com.ua/categories/economics/sovremennaya-denezhnaya-sistema-ukrainy.html>
6. *Золотовалютные резервы (ЗВР) Украины [Электронный ресурс].* – Режим доступа <http://index.minfin.com.ua/index/assets/>
7. *Искусственная девальвация: правительство пытается решить сразу несколько задач [Электронный ресурс].* – Режим доступа <http://mediafox.com.ua/news/726012>
8. *Индекс инфляции (Украина) [Электронный ресурс].* – Режим доступа <http://index.minfin.com.ua/index/inf/>