

Oleksandr DLUHOPOLSKYI
*Doctor of Economics, Professor of Economic Theory Chair,
 Director of Science and Research Institute
 of Innovative Development and State Building
 Ternopil National Economic University, Ternopil (Ukraine)*

LINKS BETWEEN REAL AND MONETARY SECTORS OF ECONOMY: THEORETICAL APPROACH

The most important problem of up-date Ukrainian economic system is how to connect real and monetary sectors in one effective mechanism of stabilizing post-Maydan economy. Because of lack of trust to National Bank of Ukraine's activity and recession of domestic economy, we can fixed absence of strong communications between real and monetary sectors of Ukrainian economy. Let us try to analyze this phenomenon from the point of view of macroeconomic analysis.

Real sector refers to real economic transactions of an economy. The quantifications, description and presentation of these transactions takes place within the framework of the National Income and Product Accounts (NIPA) [1]. Monetary sector intermediates and facilitates the resources flowing across other economic sectors (government, external, etc.). Monetary sector serves as a bridge between sectors, which have a surplus of financial resources and can lend, and sectors, which have a deficit of financial resources and need to borrow. All financial statistics takes place within the framework of the Monetary and Financial Statistics Manual (MFSM) [2].

The difference between objectives of real and monetary sectors describes in table 1. Interrelations among macroeconomic accounts of real and monetary sectors can be demonstrates as two behavioral relationships:

1) change in the stock of claims on nongovernment must be related with developments in the real sector;

2) broad money growth must be consistent with developments in the demand for money.

Table 1.

Real sector and Monetary sector objectives

Real sector objectives	Monetary sector objectives
<ul style="list-style-type: none"> - identify and explain the main items in the NIPA, - understand and explain the various ways to measure GDP, understand how GDP is linked to other economic aggregates, - understand how to measure inflation, - analyze GDP growth, - analyze private consumption and investment. 	<ul style="list-style-type: none"> - identify the main institutions composing the financial corporation sector, - understand the main items in the balance sheets of the depository corporations sector and the consolidation process, - analyze how money is created and calculate the growth in the money supply, - identify the main determinants of the demand for money.

Private consumption as the largest component of aggregate demand we can analyze by two main hypothesis: life-cycle theory and permanent income theory. Determinants of private consumption includes some monetary factors as availability of credit, financial market conditions, etc.

Next part of aggregate demand is private investment, which plays a crucial role in determining the long-run productive capacity of the economy. Credit policy of monetary sector institutions has big influence on private investment in case of real interest rates, real exchange rates, amount of credit allocation, etc.

To summarize the abstract we can confirm that in conditions of economic and political crisis behavioral factors (crisis of trust in politicians, banks, currency, etc.) plays a significant role in the UAH dynamics. Sharp devaluation of the national currency, inefficient administrative restrictions, no transparency in refinancing and the lack of communication with the public in objectives and decisions on monetary policy are the main National Bank of Ukraine's problems for today.

References:

1. System of National Accounts 2008.
2. Monetary and Financial Statistics Manual 2000. International Monetary Fund.

Юлія ЖАДАН

*студентка факультету банківського бізнесу
Тернопільський національний економічний університет*

Науковий керівник:

к.е.н., доцент Сороківська З.К.

ПРОБЛЕМИ РОЗВИТКУ ВАЛЮТНОГО РИНКУ УКРАЇНИ В КОНТЕКСТІ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ

Сучасні складні процеси, що відбуваються на валютному ринку України відіграють значну роль в економічному житті держави. Щоб оцінити стан валютного ринку, розглянемо валютно-курсову політику НБУ та зміну курсу національної грошової одиниці під впливом зовнішніх і внутрішніх факторів.

Офіційний курс гривні до долара США в 2012 р. знизився на 0,04 % – до 7,9930 грн за 1 дол. США. На кінець 2013 р. міжнародні валютні резерви становили 20 416 млрд. дол. США, а обмінний курс гривні до долара США на міжбанку – 811,89 грн за 100 дол. США. У 2014 р. ситуація на валютному ринку України кардинально змінилася. Міжнародні резерви станом на 01.02.2014 р. дорівнювали вже 17 805,2 млн. дол. США. Ще гіршу ситуацію ми спостерігаємо у квітні 2014 р. Якщо перерахувати зростання курсу у відсотках за півмісяця, отримуємо девальвацію гривні майже на 14 %, у порівнянні з курсом, який був у листопаді 2013 р., – на 57 %. Історичного максимуму офіційний курс долара до гривні набув у лютому 2015 року, а саме на міжбанківському ринку середньозважений курс становив: 09.02 - 24,4662, 13.02 - 25,8828, 24.02 - 31,6345 грн. за 1 дол. [3].

З погляду економічної логіки, за незначних обсягів угод на міжбанківському валютному ринку, курс долара має спадати, а він зростає з кожним днем, що загрожує як фінансовій стійкості держави загалом, так і на стійкість всієї банківської системи.

Немає сумнівів, що купівля валюти має виключно спекулятивний характер. Усім відомо, що для спекулянта важливо своєчасно продати валюту. Це може статися після отримання траншу МВФ, що, у свою чергу, не виключає в подальшому ревальвацію гривні. Це породжує дисбаланс на валютному ринку. Поряд з цим варто звернути увагу на те, що макроекономічні показники на сьогоднішній день досить невтішні [3]:

– дефіцит бюджету при пороговому значенні 1 % до ВВП у 2013 р. становив 6,6 %;