**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ЗАХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**Навчально-науковий інститут міжнародних відносин ім. Б. Д. Гаврилишина**

Кафедра міжнародної економіки

Кутікіна Ілона Ігорівна

**ТРАНСФОРМАЦІЯ ЄВРОПЕЙСЬКОГО ВАЛЮТНОГО СОЮЗУ В УМОВАХ ПОСИЛЕННЯ ДЕЗІНТЕГРАЦІЙНИХ ТЕНДЕНЦІЙ**

Спеціальність: 051 – Економіка

Освітньо-професійна програма – Міжнародна економіка

Виконала студентка групи ЕМЕм-21

Кутікіна І.І.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 *(підпис)*

Науковий керівник д.е.н., професор

Ліщинський І.О.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 *(підпис)*

**Тернопіль – 2021**

ЗМІСТ

[ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ 3](#_Toc89810884)

[ВСТУП 4](#_Toc89810888)

[РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ЕКОНОМІЧНОЇ ТА ВАЛЮТНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ 7](#_Toc89810889)

[1.1. Сутність та принципи регіональної економічної інтеграції 7](#_Toc89810890)

[1.2. Моделі валютної інтеграції 12](#_Toc89810891)

[1.3. Становлення системи європейської валютної інтеграції 19](#_Toc89810892)

[РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ ЕКОНОМІЧНОГО ТА ВАЛЮТНОГО СОЮЗУ В ЄВРОПІ 25](#_Toc89810893)

[2.1. Економічний розвиток країн-членів ЄС після створення валютного союзу. 25](#_Toc89810894)

[2.2. Процеси дивергенції та дезінтеграції в ЄС 30](#_Toc89810895)

[2.3. Гармонізація грошово-кредитної системи України до принципів ЄС 38](#_Toc89810896)

[РОЗДІЛ 3. СТРАТЕГІЧНІ ВЕКТОРИ РОЗВИТКУ ВАЛЮТНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ В ЄВРОПІ ТА ЇХ НАСЛІДКИ ДЛЯ УКРАЇНИ 44](#_Toc89810897)

[3.1. Тренди трансформації Економічного та валютного союзу в ЄС 44](#_Toc89810898)

[3.2. Геоекономічна роль України в процесах трансформації Європейського валютного союзу 49](#_Toc89810899)

[ВИСНОВКИ 56](#_Toc89810900)

[СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 59](#_Toc89810901)

[ДОДАТКИ 66](#_Toc89810923)

# ПЕРЕЛІК УМОВНИХ ПОЗНАЧЕНЬ

ЄС – Європейський союз

ЄВС – Європейський валютний союз

ЕВС – Економічний та валютний союз

ОПЕК – Організація країн-експортерів нафти (англ. Organization of the Petroleum Exporting Countries)

СОТ – Світова організація торгівлі

СНД – Співдружність незалежних держав

МС – Митний союз

ЄЕС – Європейський економічний сою

США – Сполучені Штати Америки

НАФТА - Північноамериканська зона вільної торгівлі (англ. *North American Free Trade* Agreement)

ЄПС – Європейський платіжний союз

ЕРО - валютна одиниця «епуніт»

ЕКЮ - європейська грошова одиниця, попередниця євро

ЄЕС – Європейський економічний союз

ЄЕК – Європейська економічна комісія

ВВП – Валовий внутрішній продукт

ЄЦБ – Європейський центральний банк

МЗС – Міністерство закордонних справ

МВФ – Міжнародний валютний фонд

# EU4PFM - Програма Європейського союзу з управління державними фінансами в Україні (англ. *European Union for* ***Public Finance Management*)**

# НБУ – Національний банк України

# ПДВ – податок на додану вартість

# ВСТУП

**Актуальність теми:** Європейська інтеграція постійно розвивається, і її рушійною силою завжди була потреба в економічній вигоді, а також політичному співробітництві. За період існування Європейського союзу кількість держав-членів зросла з 6 до 27, що посилює її диференціацію в економічній, політичній та соціальній сферах. Конвергенція була і залишається однією з основних цілей в процесі європейської економічної інтеграції. Проте з кризою суверенного боргу вона набула більш складного виміру, піднявши питання про те, як рости в умовах створення економічного союзу, здатного підтримувати валютний союз.

До світової фінансової кризи 2008-2009 років у країнах-членах ЄС спостерігалася позитивна динаміка по всіх проаналізованих у роботі показниках(ВВП на душу населення, рівень безробіття та рівень доходів). Проте світова криза спричинила великі зміни в усіх економічних показниках і продемонструвала деяку слабкість у принципах та організаційній структурі системи євро. Більше того, до кризи в зоні євро також додалася криза біженців і вихід Великобританії з ЄС. Висновки, зроблені з кризи, полягають у тому, що витрати та вигоди ЄС не були повністю оцінені, а європейську інтеграцію слід знову оцінити з точки зору інтересів різних країн. Одним із запропонованих шляхів вирішення кризи ЄС має стати реструктуризація організації та реалізації концепції так званої «двошвидкісної Європи».

На даний момент Україна перебуває на етапі інтеграції до ЄС, тому будь які зміни в економічному чи політичному житі Європейського валютного союзу мають вплив на процес наближення та приєднання України до Європейського економічного та валютного союзу. Багато реформ та структурних змін відбулося у економіці нашої держави, але багато й залишається ще на нашому шляху до ЄС, тому основним завданням українського уряду є здатність швидко реагувати на будь які зміни, як в середині держави так і поза її межами.

Тематикою валютної інтеграції досліджували як зарубіжні, так і вітчизняні вчені: Балаш Б., Роуз А., Франкель Д., Мандель Р., Берг А., Волард Г., Сідоров В., Пазініна К., Уніят А., Ліщинський І., Лизун М., Куриляк В., Савельєв Є., Лікарчук Д., Матюшенко Ю., Рєзніко В., Беренда С.

**Метою роботи є** аналіз трендів трансформації Європейського валютного союзу в умовах посилення дезінтеграційних процесів та визначення перспектив приєднання України до ЄС.

Реалізація поставленої мети вимагає виконання наступних **завдань:**

1. Визначити сутність та принципи регіональної економічної інтеграції.
2. Дослідити моделі валютної інтеграції.
3. Проаналізувати становлення системи європейської валютної інтеграції.
4. Дослідити економічний розвиток країн-членів ЄС після створення валютного союзу.
5. Ознайомитися з процесами дивергенції та дезінтеграції в ЄС.
6. Визначити рівень гармонізації грошово-кредитної ситсеми України до принципів ЄС.
7. Дослідити тренди трансформації Економічного та валютного союзу ЄС.
8. Оцінити геоекономічну роль України в процесах трансформації Європейського валютного союзу.

**Об’єктом дослідження є** Європейський валютний союз.

**Предметом дослідження є** трансформація змін Європейського валютного союзу в умовах посилення процесів дезінтеграції.

**Методи дослідження.** Методологічною основою магістерської роботи є: аналіз для порівняння економічних показників Економічного та валютного союзу; синтез для пояснення понять «інтеграція», «доларизація», «валютні ради», «валютні союзи»; метод емпіричного рівня для порівняння економічного та соціального розвитку країн-членів ЄС; метод обґрунтування для визначення перспектив розвитку ЄВС та можливості приєднання України до нього.

**Наукова новизна** під час дослідження тематики роботи, при полягає у визначені подальшого напрямку розвитку Європейського валютного союзу в умовах дивергенції та дезінтеграційних процесів та наслідки і перспективи для України на шляху інтеграції до Європейського союзу.

**Практичне значення** дипломної роботи демонструють у якому напрямку слід рухатися країнам-членам ЄС та Україні для їхнього ефективного функціонування. Результати дослідження роботи можуть бути використані в Національного банку України, Міністерства фінансів органів місцевого самоврядування

**Інформаційною базою дослідження** є: публікації вітчизняних та закордонних авторів, статистичні дані з Євростату, Світового банку, Міжнародного валютного фонду, статті з журналів, матеріали з конференцій, навчальні посібники та підручники.

**Апробація результатів дослідження.** Пропозиціями, щодо напрямку розвитку Європейського валютного союзу представлено автором на круглому столі, який присвячений темі: «Виклики європейської регіональної політики в умовах пандемії COVID – 19»(м. Тернопіль, 11 грудня 2020 року) та у роботі Першої дискусійної платформи «Регіональна політика в постпандемічній Європі»(м. Тернопіль, 22 квітня 2021 року).

**Структура і обсяг роботи**. Загальний обсяг магістерської роботи 67 сторінок до якої входить 1 таблиця і 8 рисунків, структура роботи складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та 2 додатків.

# РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ЕКОНОМІЧНОЇ ТА ВАЛЮТНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ

# Сутність та принципи регіональної економічної інтеграції

Економічна інтеграція – це процес розвитку глибоких, стабільних відносин та поділу праці між національними економіками, а також створення міжнародних господарських комплексів всередині держави. [1], [2]

Економічна інтеграція - форма економічної інтернаціоналізації виробництва, зближення і поглиблення взаємодії національних економік. Причини її утворення є зростання продуктивних сил, підвищення рівня виробництва і науково-технічна революція. Економічна інтеграція проявляється в державних формах об'єднання країн. Наприклад, Європейський союз, ОПЕК, Світова організація торгівлі, Європейська асоціація вільної торгівлі і так далі. Проте, при такому процесі економіка інтегрованих країн втрачає національну ідентичність.

Для процесу інтеграції характерно:

1. Систематична зміна структури окремих країн, координація співпраці між державами, а також спільне використання дослідницького потенціалу на основі міжнародного поділу праці. В результаті прискорюється науково-технічний процес, більш повно використовується сировина, підвищується ефективність функціонування народних господарств.
2. Створення і вдосконалення міжнародної кооперації, яке поглиблює міжнародну спеціалізацію і кооперацію виробництва.
3. Посилення ролі внутрішньої економічної політики у створенні умов для підвищення ефективності економічних зв'язків з іншими країнами. Інтеграція має на меті не тільки використання певних особливостей галузевої структури виробництва окремих країн для спільно вигідного обміну діяльністю, а й цілеспрямовану перебудову структури національних господарств, що забезпечує набагато вищий ступінь взаємодії країн і розширення міжнародного поділу праці.

Починаючи з другої половини ХХ століття, завдяки швидкому економічному розвитку провідних промислово розвинених країн та вдосконаленню міжнародних перевезень і комунікацій, міжнародна торгівля товарами та послугами швидко розвивалася.

Міжнародна торгівля доповнювалася різними формами міжнародного руху факторів виробництва (капіталу, робочої сили і технологій), в результаті чого стали вивозити за кордон не тільки готовий продукт, а й фактори його виробництва. В результаті розвитку міжнародної торгівлі стала економічна інтеграція.

Передумовами для інтеграції є: [3]

* близькість рівня економічного розвитку та рівня ринкової зрілості країн, що інтегруються;
* географічна близькість країн, що інтегруються, наявність у більшості з них загального кордону і історично сформованих економічних зв'язків;
* спільні економічні та інші проблеми, з якими стикаються країни у галузі розвитку, фінансування, економічного регулювання, політичного співробітництва тощо;
* демонстраційний ефект. У країнах, де створюються інтеграційні об'єднання, зазвичай відбуваються позитивні зміни (прискорюється економічне зростання, знижується інфляція, збільшується зайнятість), що тим чи іншим чином позначається на інших країнах;
* "Ефект доміно". Після того, як більшість країн регіону стають членами інтеграційного об'єднання, інші країни, які залишаються за його межами, стикаються із деякими труднощами у переорієнтації економічних зв'язків інтегрованих країн. Деякі з них, навіть не виявляючи значного первісного інтересу до інтеграції, висловлюють зацікавленість у приєднанні до процесу інтеграції просто зі страху залишитися поза ним.

Виходячи з вище перелічених передумов, країни створюють інтеграційні об'єднання, які, не дивлячись на їх кількість в сучасній світовій економіці і на різний рівень їх розвитку, переслідують майже однакові цілі.

Основні цілі інтеграції можуть бути наступними: [4]

1. Використання переваг ефекту від масштабу, що забезпечує розширення обсягу ринку, зниження транзакційних витрат, частки прямих іноземних інвестицій.

2. Створення сприятливого зовнішньополітичного середовища.

3. Вирішення проблем торгівельної політики. Регіональна інтеграція розглядається як шлях зміцнення переговорних позицій країн-учасниць в рамках багатосторонніх переговорів у СОТ. Також, регіональні об'єднання забезпечують більш стабільнішу основу для взаємної торгівлі.

4. Сприяння структурній перебудові економіки. Залучення країн, що створюють ринкову економіку або проводять глибокі економічні реформи, в регіональні торгові угоди країн з вищим рівнем розвитку ринку, розглядається як найважливіший канал для передачі ринкового досвіду. Більш розвинені країни, залучаючи своїх сусідів в інтеграційні процеси, є також зацікавленими в прискоренні їхніх ринкових реформ і створенні в середині них повноцінних містких ринків.

5. Підтримка молодих галузей національної промисловості, оскільки вони мають більш широкий регіональний ринок.

Процес економічної інтеграції відбувається за умови, що дві або більше країн об'єднаються для створення більш ширшого економічного простору. Країни укладаючи інтеграційні угоди, сподіваються на економічну вигоду, не заважаючи на те, що вони можуть переслідувати політичні та інші цілі.

 Інтеграційні об'єднання різних типів одержали найбільший розвиток у другій половині ХХ століття. За рівнем інтеграції визначають наступні регіональні інтеграційні об'єднання країн: зона преференційної торгівлі, зона вільної торгівлі, митний союз, спільний ринок, економічний союз та політичний союз. [5]

Початковим рівнем процесу регіональної інтеграції є зона преференційної торгівлі. Преференційні угоди, укладені країнами-членами угруповання, надають їм більш сприятливий торговий режим, ніж третім країнам. Країни групи лібералізують торговельні відносини один з одним, знімаючи торгові бар'єри для деяких товарів і послуг. Такий рівень інтеграції характерний для більшості інтеграційних об'єднань, в тому числі для країн СНД.

Другий рівень інтеграції - це зона вільної торгівлі, яка передбачає скасування всіх торгових бар'єрів (тарифи, квоти, дискримінаційні податки) при збереженні національних торговельних обмежень з третіми країнами. У більшості випадків умови зони вільної торгівлі поширюються на всі види товарів, крім сільськогосподарської продукції.

До третього рівня інтеграції відноситься створення митного союзу (МС) - погодженим скасування національних митних тарифів і введенням єдиного митного тарифу і єдиної системи нетарифного регулювання для третіх країн. Митний союз передбачає єдину торговельну політику відносно країн, які не входять до складу митного союзу.

З утворенням зони преференційної та вільної торгівлі та митних союзів, міждержавні відносини торкаються лише сфери обміну, тобто розвивається лише торговельна інтеграція. Інші, глибші форми міждержавної взаємодії створюють умови для інтеграції у сфері виробництва.

Четвертий рівень інтеграції - це спільний ринок. Спільний ринок не має будь-яких торговельних бар'єрів, а також передбачає лібералізацію факторів виробництва (капіталу, робочої сили, технологій). На спільному ринку починається інтеграція в області виробництва і, відповідно, співробітництво в грошовій та фіскальній політиці. Приклад політики спільного ринку - ЄЕС.

П'ятий, найвищий рівень інтеграції це - економічний та політичний союз. Економічний союз вимагає інтеграції не тільки в сфері зовнішньої торгівлі і виробництва, а й приведення єдиної економічної політики (фіскальної, грошово-кредитної, валютної). Члени економічного союзу повинні використовувати єдину валюту та створити наднаціональні органи регулювання в середині інтеграційного угрупування. Найвідомішими регіональними інтеграційними об'єднаннями є ЄС, НАФТА та СНД.

На політичному рівні інтеграції проводиться узгоджена політика держав-членів інтеграційного угрупування в області зовнішньої політики (військової безпеки).

Для зрілих інтеграційних угрупувань (спільний ринок, економічні та політичні союзи) характерно: [6]

- синхронізація виробничих процесів;

- створення господарських комплексів з тісним взаємозв'язком національних економік з пріоритетом власного розподілу праці;

- винятковий механізм регулювання, в основному через національні органи;

- узгоджена політика у взаємних економічних відносинах та у відносинах з іншими країнами та групами країн.

Загалом наявний послідовний розвиток форм міжнародної економічної інтеграції забезпечує повніше та раціональне використання економічного потенціалу країн та прискорює темпи розвитку. При цьому вирішення важливих питань соціальної політики шляхом об'єктивного зниження цін на основні товари та послуги і створення нових робочих місць, а також концентрації зусиль країн-учасниць на пріоритетних програмах соціально-економічного розвитку.

Також слід зазначити, що найбільш потужні та ефективні механізми та інструменти забезпечення групової економічної безпеки розробляються та реалізуються у зрілих інтеграційних групах.

Розуміння регіональної інтеграції як прояву глобалізації дає підставу вважати, що глибинною рушійною силою такої інтеграції є прагнення країн-членів до більш високого рівня розвитку і доступу до іншого рівня міжнародних економічних відносин, ніж той, до якого вони об'єктивно належали б без такої взаємодії.

Регіональний рівень інтеграції базується на спільних територіальних кордонах держав, що інтегруються, на подібних шляхах історичного розвитку, які доповнюються природним, економічним, транспортно-комунікаційним, науково-технічним потенціалом, а також спільними економічними проблемами, зовнішньою політикою та геополітичними інтересами.

Цілісність, створена регіональною інтеграцією - це цілісність групи чинників, які працюють разом в процесі глобалізації. В результаті торгівельних відносин країни прагнуть підвищити ефективність і продуктивність, тому найефективнішим способом є об'єднання в регіональні інтеграції з метою підвищення позиції в системі міжнародних економічних відносин в умовах глобалізаційних змін.

Посилення відносин між учасниками, інтеграція їх економічних і політичних систем не є метою регіональної інтеграції. Таке взаємопроникнення насправді є інструментом і продуктом інтеграції. Його головна мета - досягти найуспішнішого глобального рангу. Під успіхом розуміється зміцнення позицій регіону в найбільш важливих для даного типу сферах або сферах, де у регіоні найбільші можливості. Таким чином, інтеграція дозволяє максимально використовувати переваги глобалізації, обмежуючи при цьому її негативний вплив.

# Моделі валютної інтеграції

Валютна інтеграція - це цілеспрямований процес поступового зближення та уніфікації валютної політики і валютних відносин країн-учасниць в рамках регіональних економічних об'єднань.

У сьогоднішньому світі глобалізації та регіональної економічної інтеграції, валютна інтеграція відроджується. Історія створення валютних союзів починається з VI століття до н.е., але всі ці союзи мали політичне підґрунтя і з тих чи інших причин розпалися.

Одним з перших прикладів валютної інтеграції став Європейський валютний союз (ЄВС) з єдиною валютою - євро, який не має аналогів у світовій економіці. Згодом практично всі регіони світу – СНД, Північна та Латинська Америка, Азія, Африка, Ісламські країни та країни Перської затоки – почали декларувати створення та введення єдиної валюти. [7]

Валютна інтеграція включає досить різнорідні процеси, засновані на двох монетарних режимах:

1) доларизація – одностороння рішення держави про часткове або повне використання іноземної валюти одночасно з національною валютою або замінюючи її;

2) формування валютних (монетарних)союзів - колективне рішення двох і більше держав про використання єдиної валюти.

Основна спільна риса цих типів валютної інтеграції це їх кінцевий результат, а саме скорочення кількості валют в обігу або уніфікація валют.

Доларизація - це термін, коли долар США використовується на додаток до національної валюти іншої країни або замість неї. Це приклад заміни валюти. [8]

Доларизація зазвичай відбувається, коли власна валюта країни втрачає свою придатність як засіб обміну через гіперінфляцію чи нестабільність. Термін «доларизація» походить від назви валюти США - долар, але на практиці використовується для опису процесу заміни національної валюти валютою, що конвертується (не обов'язково доларом США).

Виділяють наступні види доларизації: [9]

1. Фінансова доларизація, при якій долар використовується для оцінки і випуску різних видів активів. До фінансової доларизації також відносять використання долара як засобу заощадження (зберігання готівки, доларові депозити).
2. Реальна доларизація, при якій долар використовується в якості міри вартості.
3. Валютне заміщення, при якій долар використовується як засіб розрахунків і платежів.

Доларизація може бути неофіційною, коли економічні агенти використовують долар в операціях під час відсутності законодавчого дозволу. Якщо така можливість використання закріплена законом, то це говорить про офіційну доларизацію.

Більшість країн, що розвиваються, а також країни з перехідною економікою, які тільки приймають ринкові механізми, вже мають обмежену, неофіційну форму доларизації. Більшою чи меншою мірою їх резиденти вже мають у вітчизняних банках депозити в іноземній валюті. У країнах з високою інфляцією долари чи інша тверда валюта можуть широко використовуватися у щоденних операціях поряд з місцевою валютою.

Така неформальна доларизація є відповіддю на економічну нестабільність та високу інфляцію, а також на бажання резидентів диверсифікувати та захистити свої активи від ризиків девальвації їхніх власних валют.

У XIX ст. в Європі існував ряд валютних союзів. Всі ці союзи розпалися по тій або іншій причині, але їх утворення та існування привело до наступних висновків: [10]

1. За відсутності політичного союзу в валютному союзі має бути домінуюча країна, яка володіє сильною геополітичною мотивацією і солідарністю з іншими членами валютного союзу. Домінуюча країна, економіка якої повинна бути потужною і впливовою, а також бути тісно пов'язаною з економіками інших країн-учасниць.

2. Валютний союз повинен мати центральні інститути, які будуть координувати діяльність країн-членів, контролювати виконання загальних політичних і технічних рішень, проводити фіскальну політику, контролювати емісію грошей.

3. У разі відсутності політичного союзу або домінуючого становища одного з членів валютного союзу система регулювання грошових відносин країн-членів має мати наднаціональний характер і розвинений інституційний механізм для координації діяльності країн-членів валютного союзу.

Тепер подивимося на такі початкові форми регіональної валютної інтеграції, як валютні блоки та валютні зони.

Під час світової економічної кризи 1929-1933 років золотовалютний стандарт перестав існувати, а система єдиної валюти розпалася на валютні блоки. Валютний блок - це група країн, заснована на валютному і економічному пануванні держав, які стоять на чолі цього блоку, шляхом приєднання до своєї валюти валют інших країн - членів блоку. Як правило, валютні блоки не оформлялися офіційно, а формувалися в основному спонтанно, виходячи із залежності країн, що розвиваються від колишніх мегаполісів.

У світовій історії є три валютних блоки: [11]

Стерлінговий валютний блок, що виник 1931 року у Великобританії. До блоку, окрім Британської імперії, а також Гонконгу, увійшли країни, які економічно тісно пов'язані з нею - Єгипет, Ірак, Португалія, а потім Греція та Іран.

У 1933 році, після скасування золотого стандарту в США, виник доларовий валютний блок за участю економічно залежних від США, Латинської Америки і Канади.

У червні 1933 року країни, які намагалися підтримувати вільне функціонування золотого стандарту на основі незмінного золотого вмісту національних валют, створили золотий блок. До неї увійшли Франція, Бельгія, Нідерланди, Швейцарія, а потім Італія і Польща.

Згодом на основі валютних блоків були утворені регіональні валютні блоки - валютні зони. Валютні зони - це валютні групи країн, які утворилися у період Другої світової війни та після її закінчення з метою здійснення узгодженої політики у галузі міжнародних валютних відносин.

Після Другої світової війни було сформовано шість основних валютних зон: британський фунт стерлінгів, долар США, французький франк, португальське ескудо, іспанська песета і голландський гульден. На сьогоднішній день в світі діє тільки зона французького франка.

Іншою, більш розвиненішою формою регіональної валютної інтеграції був Європейський платіжний союз (ЄПС) з міжнародною розрахунковою валютною одиницею «епуніт» - ЕРО. Пізніше в Європі була утворена Європейська валютна система з європейською валютною одиницею ЕКЮ і, врешті решт, вершиною сучасної регіональної валютної інтеграції - Європейський валютний союз з єдиною валютною одиницею, євро.

Вчені давно обговорюють можливість існування валютного союзу без офіційного схвалення економічного і політичного союзу. Ця дискусія розгорнулася в 50-х роках ХХ століття, але набула особливої ​​актуальності в 90-х роках, коли в Європейському союзі був створений ЕВС.

Деякі вчені вважають, що валютні, економічні та політичні союзи повинні збігатися, в той час як інші стверджують, що валютний союз може діяти незалежно. [12]

Існують й інші типи валютних союзів за механізмами, умовами і цілям створення. Таким чином, тоді, коли країна розпочинає використовувати іноземну валюту натомість національної, досягається головна мета - усунення постійної недовіри до національної валюти та нормалізація грошового обігу. Держава, яка «позичає» свою валюту, таким чином збільшує свою дію у світі і отримує додатковий попит на національні гроші.

У разі введення колективної розрахункової одиниці відбувається подолання нестачі коштів у високоліквідних іноземних валютах та досягається ефективність організації системи зовнішньоекономічних розрахунків. Перехід до єдиної валюти включає в себе наступні цілі: підвищення ефективності макроекономічної політики, посилення стратегічного положення економічного і валютного союзу у світі, істотне зростання стабільності і ліквідності своєї валюти, а також її інтернаціоналізація.

Також, валютна інтеграція включає в себе валютну раду як одну з форм організації валютно-фінансового співробітництва держав, яка не передбачає відмови від національної валюти.

Валютна рада - режим грошово-кредитної політики, при якій грошові влади беруть на себе зобов'язання необмежено обмінювати національну валюту на іноземну валюту за фіксованим курсом, який закріплюється на законодавчому рівні. Іноземна валюта, до якої відбувається фіксація курсу національної валюти, носить назву «якірної валюти».

У рамках валютної ради управління обмінним курсом і грошовою масою передається органу грошово-кредитної влади, який приймає рішення щодо оцінки національної валюти. Часто цей монетарний орган має прямі інструкції забезпечувати іноземною валютою всі одиниці національної валюти, що знаходяться в обігу. Коли вся національна валюта забезпечена іноземною валютою, це називається 100% обов’язковим резервом. З 100% обов’язковими резервами валютна рада працює подібно до сильної версії золотого стандарту.

Валютна рада дозволяє необмежений обмін національної валюти на іноземну. Звичайний центральний банк може друкувати гроші за бажанням, але валютна рада повинна забезпечувати додаткові одиниці валюти іноземною валютою. Валютна рада отримує відсотки з іноземних резервів, тому внутрішні процентні ставки зазвичай імітують ставки в іноземній валюті.

Валютна рада отримала широке поширення в період розквіту європейських імперій і представляла собою форму грошової влади в колоніях. Випуск місцевої валюти в колонії здійснювався під забезпечення резервної валюти метрополії. По-суті грошові влади колонії позбавлені емісійної функції: вони лише змінюють одну валюту на іншу. Загальний обсяг грошової пропозиції в глобальній фінансовій системі залишається незмінним. Роль справжніх емісійних центрів залишається за тими центральними банками, що здійснюють випуск резервної валюти, яка формує резерви колоній. Така система була створена англійцями для своїх колоній в середині XIX століття.

Сучасна валютна рада або її ще називають квазі-валютною радою, являє собою змінений аналог класичної валютної ради. Вона має монополію на емісію грошей і поєднує функції канонічної ради та центрального банку. Наприклад, модифікована рада може не мати 100% покриття грошової бази резервними активами, проводити стерилізовані валютні інтервенції та видавати короткострокові кредити банківському сектору. На відміну від канонічної ради, незважаючи на фіксований валютний курс, він проводить більш активну політику, що робить його схожим на дискреційний монетарний орган. Одним з перших прикладів валютної інтеграції став Європейський валютний союз (ЄВС) з його єдиною валютою євро, що не мав аналогів в світовій економіці. Згодом майже всі регіони світу - СНД, Північна і Латинська Америка, Азія, Африка, Ісламські країни та країни Перської затоки - почали декларувати створення і введення єдиної валюти.

Основними особливостями канонічної(класичної) валютної ради є: [13]

1. Валютні резерви країни повинні повністю покривати обсяг національної валюти в обігу (як правило, вони складають не менше 110-115% грошової бази).
2. Валютний рада підтримує повну необмежену конвертованість національної валюти в іноземну.
3. Валютний рада отримує лише процентний дохід від управління валютними резервами і не укладає деривативних контрактів на валюту.
4. Грошова емісія здійснюється при обміні національної валюти на іноземну.
5. Валютні резерви формуються в результаті грошової емісії.
6. Валютний рада не має права виступати кредитором останньої інстанції для банків.
7. Валютний рада не кредитує уряд.
8. Процентні ставки на внутрішньому ринку відповідають відсотковими ставками в країні-емітенті якірної валюти з урахуванням премії за суверенний ризик.
9. Валютна рада не може здійснювати незалежну грошово-кредитну політику, спрямовану на досягнення внутрішніх економічних цілей (цінова стабільність, збалансований економічний ріст і мінімальна безробіття).
10. У грошової влади можуть залишатися обмежені дискреційні можливості, які залежать від правових основ валютного ради.

Перевагою валютної ради є те, що її часто хвалять за відносну стабільність і заснований на правилах характер. Валютні ради пропонують стабільні обмінні курси, які сприяють торгівлі та інвестиціям. Їх дисципліна обмежує дії уряду. Марнотратні або безвідповідальні уряди не можуть просто випускати гроші для погашення дефіциту. Валютні ради відомі тим, що тримають інфляцію під контролем.

# Становлення системи європейської валютної інтеграції

Витоки Європейської валютної системи можна простежити з кінця 1960 року, коли глави держав-членів Європейського економічного союзу, відомих сьогодні як Європейська рада, зустрілися в Гаазі і домовилися почати рух до мети - створення єдиної європейської економіки. У 1969 році Європейська Рада прийняла рішення про утворення економічного та валютного союзу, який має бути реалізований до 1980 року.

Група експертів на чолі з прем'єр-міністром та міністром фінансів Люксембургу П'єром Вернером зустрілася та підготувала звіт Вернера, який був опублікований 8 жовтня 1970 р. та описав структуру та функції ЄВС. На основі звіту Вернера ЄЕС розпочав перехід до єдиної економіки в три етапи. [14], [15]

Під час першого етапу валютні угоди між країнами Західної Європи укладалися здебільшого на двосторонній основі. З даних договорів здійснювалося взаємне кредитування, регулювання платіжного балансу, безготівкові розрахунки, обов'язковий залік взаємних вимог і зобов'язань. Так, у 1947-1950 pp. було підписано більше 400 валютно-клірингових договорів, що становили майже дві третіх внутрішнього європейського товарообміну.

Другий, найвищий етап валютних відносин було функціонування у 1950–1958 роках Європейського платіжного союзу, що розвивався на основі багатостороннього клірингу. Європейський платіжний союз об'єднав 17 країн Західної Європи. Розрахунки в рамках ЄПС проводилися з використанням звичайної розрахункової валюти - епуніта, яка за своїм золотим вмістом прирівнювалася до 1 долара США. Епуніт був прототипом, який у наступні роки сформував європейську валютну одиницю – ЕКЮ.

На останньому етапі економіка мала мати фіксований обмінний курс, але не мати єдиної валюти. У жовтні 1972 року на саміті ЄВС у Парижі були прийняті рекомендації доповіді Вернера, і в результаті валюти ЄЕС були прив'язані один до одного за схемою, відомою як «європейська валютна змія». Валютна змія встановила єдиний діапазон коливань валюти +/- 2,25%.

«Європейська валютна змія» була системою європейської валютної співпраці в 1970-х роках, яка мала на меті обмежити коливання між різними європейськими валютами. Це була перша спроба європейської валютної співпраці. Вона намагалася створити єдиний валютний діапазон для Європейського економічного співтовариства (ЄЕС), прив’язавши всі валюти ЄЕС одна до одної.

На засіданні ЄЕС у Брюсселі 5 грудня 1978 року президент Франції Валері Жискар д'Естен і канцлер Німеччини Гельмут Шмідт успішно підтримали ЄВС, який був реалізований за допомогою резолюції на зустрічі. Європейська валютна система офіційно набула чинності 13 березня 1979 року за участю восьми держав-членів (Франції, Данії, Бельгії, Люксембургу, Ірландії, Нідерландів, Німеччини та Італії).

Стабільність обмінного курсу європейської валюти була однією з найважливіших цілей європейських політиків з часів Другої світової війни.

Між 1982 і 1987 роками європейські валюти демонстрували різноманітну стабільність і нестабільність. Наприклад, голландський гульден залишався досить стабільним по відношенню до марки, італійська ліра демонструвала різку тенденцію до зниження протягом усього періоду існування ЄВС.

Одночасно зі створенням ЄВС Рада міністрів Європейського Союзу створила нову грошову одиницю — Європейську валютну одиницю (ЕКЮ). ЕКЮ була офіційною грошовою одиницею ЄВС, але це була суто складена облікова одиниця, а не справжня валюта. Вартість ЕКЮ була заснована на середньозваженому кошику з 12 європейських валют; бельгійського франка, німецької марки, данської крони, іспанської песети, французького франка, британського фунта, грецької драхми, ірландського фунта, італійської ліри, люксембурзького франка, голландської гульдени та португальської ескудо..[16]

Вага кожної валюти в кошику визначалася часткою держави-члена ЄС у валовому національному продукті ЄС та експорті в рамках валютного союзу. Мета створення ЕКЮ полягала у звільненні ЕВС від тотального економічного диктату США від залежності коливання курсу долара США; досягнення економічної та валютної стабільності держав-членів ЄЕС.

ЄВС була схожа на Бреттон-Вудську систему в тому, що вона зв'язувала валюти країн-членів з діапазоном коливань. Більше того, вона стала «де-факто» сконцентрована на тому ж принципі, що і Бреттон-Вудська система, яка була заснована на долларі США. Хоча жодна валюта не була визначена як якір, німецька марка та німецький центральний банк стали якорем ЄВС. Німеччина стала домінуючим гравцем, встановлюючи свою грошово-кредитну політику здебільшого автономно, в той час, як інші члени ЄВС намагалися приблизитися до німецького стандарту німецької марки, викликаючи дисбаланс сил в ЄВС. Німецька монетарна політика диктувала політику Європейської валютної системи через її високі темпи зростання та низьку інфляційну політику німецького центрального банку. В кінці кінців ця ситуація привела до невдоволення більшості країн і стала однією з головних сил, що стояли за прагненням до валютного союзу.

У 1989 році президент ЄЕС Жак Делор представив звіт щодо поступового валютного об'єднання Європи. Цей план передбачав: здійснення єдиної узгодженої грошово-кредитної та економічної політики держав-членів ЄВС; відкриття Центрального Банку ЄВС; заміна національних валют та запровадження єдиної резервної валюти ЄВС; врегулювання дефіциту платіжних балансів країн-членів ЄВС; зниження інфляції; зниження безробіття та ін.

У 1990 році в Європейському валютному союзі сталася криза. Єдиний європейський ринок, який був створений у 1986 році з головною метою – зняття контролю над рухом капіталу. Проте, періодичні коригування підвищували вартість сильних валют і знижували цінність більш слабких, а національні процентні ставки були змінені, щоб утримувати валюти у вузькому діапазоні. На початку 1990 року Європейська валютна система була напружена через економічну політику та умови її членів, особливо щойно об'єднаної Німеччини та Великобританії. Відмова Данії від ЄВС у 1992 році та коригування обмінних курсів валют більш слабкими країнами з боку ЄВС також сприяли кризі.

Спекулятивні атаки на французький франк протягом наступного року призвели до Брюссельського компромісу в серпні 1993 року, який розширив діапазон коливань з +/-2,25% до +/-15% для всіх валют-учасників. Німецький центральний банк знизив процентні ставки і Великобританія та Італія постраждали від великого відтоку капіталу. Після кризи Італія та Великобританія вийшли з ЄВС у вересні 1992 р.

Відносний успіх єдиного ринку дозволив спільноті запровадити єдину валюту, яка є обов’язковим і єдиним доповненням до добре функціонуючого єдиного ринку. Спеціальній міжурядовій конференції було доручено у грудні 1990 року підготувати новий договір. В результаті конференції народилася Маастрихтська угода, якою передбачено створення економічного, валютного та політичного союзу.

Маастрихтським договором було встановлено нову валютну зону в Європі, ввівши 1 січня 1999 єдину валюту об'єднаної Європи - ЄВРО та інші. [17] ЄВС існував протягом 15 років, але восени 1992 року британський фунт вийшов зі складу ЄВС; іспанська песета та португальське ескудо були девальвовані. Однією з основних причин цих процесів вважалася неможливість центральних банків цих країн впоратися з наростаючими нападами біржових спекулянтів, які грали на знеціненні обмінних курсів, покладаючись на їхню девальвацію.

В результаті цього літом 1993 року 5 з 8 валют ЄВС - французький франк, данська крона, бельгійський франк, іспанська песета і португальське ескудо - впали до встановленої для них нижньої межі. Центральні банки ухвалили низку кардинальних рішень щодо припинення штучної підтримки національних обмінних курсів та зниження облікових ставок з метою врегулювання обмінних курсів.

Згідно з Маастрихтським договором створення валютного союзу мало відбуватися у три етапи. Перший етап визначав країни-члени ЄВС, які відповідали певним критеріям: [18]

1) регулювання державних фінансів та усунення спільних обмежень руху капіталу та платежів між країнами-членами ЄЕК;

2) загальний державний борг не мав бути більше 60% ВВП;

3) середня номінальна вартість довгострокових процентних ставок не має перевищувати 2% від середнього рівня цих ставок трьох країн ЄС із найбільш стабільними цінами (приблизно 8,5-9%);

4) згідно з чинним механізмом Європейського валютного союзу держави-члени повинні дотримуватися фіксованого обмінного курсу щодо євро;

5) дефіцит державного бюджету країн-членів нової валютної зони не повинен бути більшим 3% ВВП;

6) інфляція не перевищує середній рівень інфляції у трьох країнах ЄЕС із найменшим рівнем інфляції понад 1,5%.

Перший етап також включав утворення Європейського центрального банку (ЄЦБ), Європейської системи центральних банків (ЄЦБ) та запровадження єдиної валюти – євро.

На другому етапі ЄЦБ використовуватиме євро у експортно-імпортних розрахунках та конверсійних операціях на валютних ринках та біржах. Другим кроком буде заміна національних банкнот та монет новою європейською валютою – євро. Нову єдину валюту було введено в готівковий обіг у січні 2002 року. У міжнародній системі розрахунків буде внесено відповідні зміни та доповнення. Спершу (впродовж 6 місяців) нова валюта була готівкою разом з національними валютами, які пізніше «втратили статус платіжного засобу».

На останньому етапі всі розрахунки банків ЄВС були конвертовані в євро, а міжнародні розрахунки проводилися лише в єдиній резервній валюті об'єднаної Європи – євро.

Підбиваючи підсумки функціонування механізму ЕВС, слід підкреслити, що в його основі лежали три основи:

* механізм обмінного курсу, що був ядром системи;
* механізм приведення у дію кредитних інструментів під керівництвом Європейського валютного союзу;
* ЕКЮ, який був ядром системи та на основі якого встановлювалися обмінні курси країн ЄВС.

Функціонування Європейського валютного союзу підтвердило ефективність механізму регулювання міждержавного валютних відносин. Європейський валютний союз, який у першу чергу є угодою про регулювання обмінних курсів країн-членів, зробив свій внесок у досягнення відносної грошово-кредитної стабільності в Західній Європі і виявився дуже ефективним інструментом для підсилення координації грошово-кредитної політики.

#

# РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ ЕКОНОМІЧНОГО ТА ВАЛЮТНОГО СОЮЗУ В ЄВРОПІ

# 2.1. **Економічний розвиток країн-членів ЄС після створення валютного союзу.**

Результатом рішення про вступ до Європейського валютного союзу, який є незворотним вибором політики для кількох членів Європейського Союзу, представляє як значні переваги так і недоліки. Переваги включають зниження коливання обмінного курсу, непевність торгівлі та відносну мінливість цін; гармонізація процентних ставок; і збільшення добробуту від посиленої міжнародної конкуренції. Недоліки включають втрату незалежної монетарної та бюджетної політики та гальмування девальвації валюти для посилення конкурентоспроможності.[19]

Хоча юридично всі країни-члени зобов'язані прийняти спільну валюту, кілька країн відмовилися від цього зобов'язання. Такі розвинені економіки, як Великобританія та Данія, домовились про відмовлення використання єдиної валюти євро, тоді як інші, такі як Швеція та Польща, не відповідають певним критеріям конвергенції і, отже, залишаються невідповідними їхнім Договорам про приєднання в ЕВС. Незважаючи на те, що шведська крона офіційно перебуває у вільному обігу, вона фактично залишається тісно пов'язаною з євро.

Для того, щоб зрозуміти економічний ефект від формування валютного союзу на країни-члени ЄС, слід розглянути декілька економічних показників: ВВП на душу населення, експорт та зовнішньоторговельний оборот декількох країн-членів ЄС.

Існує декілька способів проаналізувати багатство та процвітання країни. ВВП на душу населення є найбільш універсальним, оскільки його компоненти регулярно відстежуються у глобальному масштабі. [20]

ВВП на душу населення є всесвітнім показником для оцінки процвітання нації і використовується економістами для аналізу процвітання країни на основі її економічного зростання.

У найпростішій інтерпретації ВВП на душу населення показує, яку економічну вартість виробництва можна приписати кожному окремому громадянину. З іншого боку, це означає показник національного багатства, оскільки ринкова вартість ВВП на людину також легко служить показником добробуту.

Проаналізувавши дані по ВВП на душу населення країн-членів ЄС з 2002 по 2020 рік, помітною є позитивна тенденція до зростання показників від початку запровадження єдиної валюти євро. Спостерігається лише невелика зміна у 2020 році, яка порівняно з 2018 роком є незначною(табл. 1.1).

Таблиця 2.1.

|  |
| --- |
|  Показник ВВП на душу населлня, тисяч євро |
| Рік/Країна | Болгарія | Німеччина | Греція | Франція | Італія | Угорщина | Польща | Румунія | Швеція |
| 2002 | 3 420  | 29 290  | 18 690  | 29 410  | 27 960  | 8 670  | 6 670  | 4 260  | 35 000  |
| 2004 | 3 870  | 29 470  | 20 670  | 30 050  | 28 040  | 9 530  | 7 260  | 4 860  | 37 080  |
| 2006 | 4 480  | 30 930  | 21 840  | 30 850  | 28 490  | 10 360  | 7 980  | 5 560  | 39 540  |
| 2008 | 5 110  | 32 320  | 22 370  | 31 310  | 28 250  | 10 530  | 8 910  | 6 730  | 40 100  |
| 2010 | 5 080  | 31 940  | 20 150  | 30 690  | 26 940  | 9 980  | 9 400  | 6 200  | 39 950  |
| 2012 | 5 390  | 33 280  | 16 940  | 31 160  | 26 160  | 10 120  | 9 980  | 6 500  | 40 380  |
| 2014 | 5 470  | 33 920  | 16 830  | 31 320  | 25 620  | 10 800  | 10 440  | 7 040  | 41 180  |
| 2016 | 5 910  | 34 610  | 16 890  | 31 770  | 26 240  | 11 500  | 11 240  | 7 670  | 42 920  |
| 2018 | 6 330  | 35 690  | 17 430  | 32 820  | 27 030  | 12 690  | 12 420  | 8 700  | 43 760  |
| 2020 | 6 380  | 34 310  | 16 170  | 30 610  | 24 890  | 12 680  | 12 700  | 8 810  | 42 640  |
| **Середнє** | **5 144**  | **32 576**  | **18 798**  | **30 999**  | **26 962**  | **10 686**  | **9 700**  | **6 633**  | **40 255**  |
|

*Джерело:* розроблено автором за даними: Eurostat [21]

З даних таблиці видно, що такі країни, як Швеція, Німеччина, Франція та Італія демонструють позитивний розвиток економіки та її населення. В той час, як Румунія Болгарія та Польща відстають у своєму економічному зростання і потребують змін всередині своїх економік. Аналіз ВВП на душу населення на національному рівні може дати розуміння впливу на внутрішнє населення країни.

Зовнішня торгівля істотно впливає на зростання ВВП країни як основного джерела доходів фінансових організацій. Доведено, що експортно-імпортна діяльність держави позитивно впливає на зростання ВВП країни, особливо в умовах як високої продуктивності, так і конкурентоспроможності вітчизняної продукції. Тому для розгляду економічного розвитку країн-членів ЄС, було взято показники експорту в млн. євро.(рис.2.1.).

Рис. 2.1. Порівняння обсягу експорту країн-членів ЄС за 2002-2020 роки

*Джерело*: розроблено автором за даними: Eurostat [21]

 Як показує графік за показниками експорту лідирують майже ті самі країни, що за показниками ВВП на душу населення: Італія, Німеччина та Франція.

Проте, помітним є те, що у зв’язку з пандемією у 2020 році обсяг експорту у цих країнах знизився в порівнянні з 2018 роком.

Також, спостерігається позитивна тенденція до збільшення обсягу експорту в таких країнах, як Угорщина та Польща.

Не менш важливим показником для аналізу економічного розвитку країн-членів ЄС є зовнішньоторговельний оборот – сума вартості всього імпорту та експорту країн за певний період часу(рис.2.2.).

Рис. 2.2. Порівняння показників зовнішньоторговельного обороту країн-членів ЄС за 2002-2020 роки

*Джерело*: розроблено автором за даними: Eurostat [21]

Згідно даних про зовнішньоторговельний оборот каїн-членів ЄС, спостерігається що з 2002 по 2008 рік показники постійно зростали.

Проте, Світова фінансово-економічна криза 2008-2009 років, мала значний вплив на скорочення обсягів експорту та імпорту в країнах-членах ЄС.

Так само, як і з ВВП, на торгівлю європейських країн, що розвиваються, криза вплинула сильніше ніж торгівля для інших регіонів світу. Це було пов’язано з тим, що багато експорту країн, що розвиваються, спрямовувалося до країн з розвиненою економікою, і тому зміни в їхньому експорті були тісно пов’язані зі змінами ВВП. [16]

У відсотковому вимірі, також було проаналізовано частку кожної з країн в світовій торгівлі(рис.2.3.).

Рис. 2.3. Відсоткова частка країн-членів ЄС у світовій торгівлі

*Джерело*: розроблено автором за даними: Eurostat [21]

Найбільшу частку в торгівлі займає Німеччина(42%), Франція(21%) та Італія(17%) на ці країни припадає 80% торгівлі.

Як ми бачимо, з проаналізованих даних економічного розвитку країн(ВВП на душу населення, експорт та зовнішньоторговельний оборот) по всіх показниках спостерігається позитивна тенденція. [22]

Однак, фінансова криза 2008-2009 років мала вплив на зміну в ВВП та торгівлі в цілому. Криза вдарила по окремим особам та установам по всьому світу. Фінансові установи почали тонути, багато з них були поглинені більшими організаціями, тому уряд США змушений був запропонувати допомогу, щоб утримати більшість установ на плаву.

Вже починаючи з 2010 року, в країнах почали відновлюватися показники до докризового періоду та поступово зростати, але, пандемія 2019 року внесла також зміни у світовій торгівлі.

Нинішня пандемія COVID-19 справила різкий і безпрецедентний вплив на торгівлю та ВВП у всьому світі та в ЄС. Пандемія COVID-19 спричинила безпрецедентну економічну та соціальну кризу, якої людство не переживало в таких масштабах і природі. Уповільнення попиту на товари та послуги, пов’язане з COVID-19, призвело до різкого зниження реального світового ВВП на 3,3% і скорочення світових обсягів світової торгівлі на 8,5% (МВФ 2021). [23] Для того щоб порівняти, фінансова криза 2009 року призвели до падіння реального світового ВВП лише на 0,1%, але зниження обсягів світової торгівлі на 10% (МВФ 2021). У ЄС реальна економічна активність знизилася більш ніж на 6%, а експорт товарів і послуг впав на 22% у 2020 році (Євростат 2021).

Обмеження на експорт, а в деяких випадках і заборони на експорт, призвели до збоїв у виробничих структурах і виявили вразливість взаємозалежності глобальних ланцюгів поставок у кількох секторах. Щодо кінцевого попиту, у зв'язку з запровадженням комендантської години та закриттям кількох підприємств, це призвело до значного зниження витрат домашніх господарств на іноземні та вітчизняні товари та послуги.

# 2.2. Процеси дивергенції та дезінтеграції в ЄС

Договір про створення Європейського Співтовариства визначає економічну та соціальну згуртованість як один з основних пріоритетів Союзу. Згуртованість мала бути досягнута в основному шляхом дотримання умов, які сприяють росту, та зменшенню диспропорцій між рівнями розвитку регіонів ЄС та держав-членів, які є ключовими цілями Європейської політики згуртованості. [24, 25]

Економічна конвергенція була однією з явних цілей ЄС з самого початку. Перспектива підвищення рівня життя, безсумнівно, була головною привабливістю членства в ЄС. І навпаки, економічні розбіжності могли підірвати підтримку європейського проекту та ускладнити спільну монетарну політику в зоні євро.

Зближення економічних і соціальних показників, яке відбувалося в ЄС протягом попередніх двох десятиліть, припинилося з кризою 2008 року, хоча після її завершення показники почали стабілізуватися і, справді, повернулася назад.[26] Ключові виміри, які слід розглянути у відношенні процесів конвергенції та дивергенції, є показники нерівності, а саме рівень безробіття (рис.2.4. і 2.5.), зростання доходів(рис. 2.6.), а також заробітна плата(рис. 2.7.), серед населення працездатного віку, яке найбільше постраждало від кризи.



Рис.2.4. Рівень безробіття в цілому ЄС з 1996-2020 рік у відсотках [27]

Як показує графік, то рівень безробіття по всьому ЄС до кризи 2008-2009 років частково знизився. Однак починаючи з 2010 до 2014 років спостерігається пік безробіття по всьому Європейському союзі, який почав спадати з 2015 року.

Рис.2.4. Рівень безробіття в країнах-членах ЄС з 2000-2020 рік у відсотках

*Джерело*: розроблено автором за даними: Eurostat.

Відповідно до показників безробіття по кожній країні окремо за проаналізований період, помітним є те, що у Польщі рівень безробіття був високим ще до кризи по її закінченню показники більш менш вирівнялися. Однак у Греції все навпаки, до кризи в цієї країни була більш менш стабільна ситуація з безробіття, а після кризи 2008 року рівень безробіття у цій країні зріс майже у півтори рази.

Високий рівень безробіття у Греції певною мірою зумовлений інституційними факторами. Зокрема, тенденція до вищої освіти та орієнтація освітньої системи на потреби державного сектору, науково збільшили пропозицію випускників, яка, в принципі, перевищила попит. Це призвело до високого рівня безробіття серед молоді. [28], [29]

Безробіття грецької молоді посилилося фінансовою кризою 2008 року, а також європейською борговою кризою, яка вразила Грецію сильніше, ніж інші країни Європи. ЄС змусив Грецію вжити заходів жорсткої економії, які посилили кризу безробіття серед молоді. Для подолання безробіття в Греції необхідна мікроекономічна політика на додаток до інших макроекономічних заходів.

Не менш важливим показником оцінки конвергенції-дивергенції в ЄС є оцінка нерівності доходів.

Рис.2.5. Рівень доходів на сім'ю в країнах-членах ЄС з 2006-2020 рік у тис. євро

Відповідно за рівнем доходів на сім'ю, такі країни, як Італія, Німеччина та Франція мають найвищу суму, тоді як Румунія та Болгарія найнижчий рівень доходу. Також, рівень доходів у більшості проаналізованих країн зріс на декілька тисяч євро.

Існують докази того, що чим більша нерівність доходів, тим більше вона може мати несприятливі наслідки для сталого зростання, макроекономічної стабільності, інвестицій у людський капітал та створенню робочих місць.[30]

Станом на 1 січня 2021 року 21 із 27 країн-членів ЄС мають національну мінімальну заробітну плату: лише Данія, Італія, Кіпр, Австрія, Фінляндія та Швеція цього не мають.[31], [32]

Місячна мінімальна заробітна плата зазвичай нижче 700 євро на сході та вище 1 500 євро на північному заході ЄС.

21 держава-член ЄС, які мають національну мінімальну заробітну плату, розділяють на три основні групи залежно від рівня їх заробітку у євро.

Перша група. Десять держав-членів, розташованих на сході ЄС, з мінімальною заробітною платою нижче 700 євро на місяць: Латвія (500 євро), Хорватія (563 євро), Болгарія (332 євро), Чехія (579 євро), Естонія (584 євро), Угорщина (442 євро), Румунія (458 євро), Польща (614 євро), Словаччина (623 євро) і Литва (642 євро).

П’ять інших країна-членів, розташованих переважно на півдні ЄС, мінімальна заробітна плата там коливалася від 700 євро до 1100 євро на місяць: Португалія (776 євро), Греція (758 євро), Мальта (785 євро), Словенія ( 1 024 євро) та Іспанії (1 108 євро).

Решта шість держав-членів, розташованих на заході та півночі ЄС, їх мінімальна заробітна плата перевищувала 1 500 євро на місяць: Франція (1 555 євро), Німеччина (1 614 євро), Бельгія (1 626 євро), Нідерланди (1 685 євро), Ірландія (1 724 євро) і Люксембург (2 202 євро).

Для порівняння, федеральна мінімальна заробітна плата в Сполучених Штатах становила 1 024 євро в січні 2021 року.



Рис.2.7. Порівняння мінімальної заробітної плати в ЄС у 2011 та 2021 році. [33]

Середньорічні темпи змін заробітної плати з липня 2011 року по липень 2021 року були найвищими в Румунії (+11,1 %), за нею йдуть Литва (+10,7 %) та Болгарія (+10,4 %). Крім того, високий приріст зафіксовано в Естонії (+7,7 %), Словаччині (+7,0 %). Найнижчі середньорічні темпи змін заробітної плати серед країн-членів ЄС були зафіксовані в Бельгії (+1,2 %) та Франції (+1,3 %), за якими йдуть Мальта, Ірландія та Нідерланди (усі + 1,7 %). Греція була єдиною державою-членом ЄС, у якої середньорічний темп зміни був від'ємним (-1,4 %). [34]

Проаналізувавши дані по показниках рівня безробіття, зростання доходів та заробітної плати, можна зробити такий висновок, що процеси дивергенції спостерігаються по розподілу за рівнем заробітної плати по всьому ЄС, тому що він розділений по регіонах і у жодній з країн немає певного стандартного мінімуму.

Також, процес дивергенції помітний у рівні безробіття, така країна як Греція, не дотримуючись вимог ЄС не вносить зміну у свою внутрішню політику задля боротьби з безробіттям.

Процеси дивергенції можуть привести до дезінтеграції країн, через їх нездатність виконувати вимоги Європейського союзу.

Впродовж останніх двох десятиліть ЄС мав справу з, здавалося б, нескінченною низкою криз, починаючи від невиконання конституційного договору ЄС у Франції та Нідерландах, економічної та боргової кризи єврозони, яка вплинула на ряд периферійних країни(Грецію, Ірландію, Португалію та Кіпр, а також Іспанію та Італію), і в 2016 році, Європа була шокована рішенням Великобританії вийти з ЄС після майже сорока років членства. Зовсім недавно низка країн ЄС і сам ЄС зіткнулися з кризою сирійських біженців. Для когось ці кризи серйозно підірвали популярність і перспективи довголіття ЄС, а інші почали замислюватися, чи близьке завершення всього процесу європейської інтеграції. [35]

У червні 2016 року, на референдумі голоси за «вийти» перемогли з 51,9% бюлетенів, або 17,4 млн голосів; «залишитись» отримали 48,1%, або 16,1 млн. явка склала 72,2%. [36]

Результат голосування виправдав очікування та сколихнув весь світ, в результаті чого британський фунт впав до найнижчого рівня щодо долара за останні 30 років. Колишній прем'єр-міністр Девід Кемерон, який скликав референдум і агітував за те, щоб Великобританія залишилася в ЄС, оголосив про свою відставку наступного ж дня. У липні 2016 року на посаді лідера Консервативної партії та прем'єр-міністра його замінила Тереза ​​Мей.

Коли Велика Британія висловила невдоволення проектами та політикою ЄС, їм дозволили відмовитися від небажаної політики, як-от євро та Шенген. Велика Британія також, як відомо, отримала спеціальну знижку як компенсацію від ЄС. Крім того, Велика Британія має значний вплив і голос в ЄС, будучи однією з найпотужніших і найвпливовіших держав-членів. Британія також зазнала дуже високої ціни від виходу з ЄС у вигляді втрати доступу до єдиного ринку та права голосу/впливу в різних інституціях ЄС. Крім того, здається, що кращої альтернативи членству в ЄС немає. Незважаючи на відсутність усіх цих умов, які є необхідними для повного виходу, Велика Британія проголосувала і вирішила повністю вийти з ЄС у 2016 році. [37], [38]

Політичні суперечки по Європі не обмежуються Великою Британією. Більша частина членів ЄС мають сильні євроскептичні рухи, які досі щосили намагаються завоювати владу на національному рівні, сильно впливаючи на напрямок національної політики. У деяких країнах є шанс, що такі рухи можуть привести до референдумів щодо членства в ЄС.

Згідно з опитуванням, проведеним на замовлення Euronews, Італія найбільш вірогідно буде з країн-членів «Великої четвірки», які розглянуть можливість виходу з Європейського Союзу, якщо Brexit виявиться вигідним для Британії.

Дані опитування Redfield and Wilton Strategies показали, що майже половина італійців, ймовірно, підтримають вихід своєї країни з ЄС, якщо Велика Британія та її економіка будуть в доброму стані за п’ять років.

У цьому випадку Франція та Іспанія продемонстрували помірну підтримку зміни своїх відносин з блоком, тоді як Німеччина була країною-членом, яка найменше ймовірно розглядала вихід із Союзу чотирьох основних гравців.

#

# 2.3. Гармонізація грошово-кредитної системи України до принципів ЄС

Угода про асоціацію з Європейським Союзом, ратифікована Україною під час як трагічних, так і героїчних змін в українській історії, стала фундаментальною зміною для важливих соціальних трансформацій.

Основною частиною тексту Угоди є дорожня карта економічних перетворень, які мають на меті зближення економіки Європейського Союзу та України. [39]

З кожним днем ця складна економічна проблема змін поступово стає основою для нової економічної моделі формування України як країни, яка дбає про справедливе використання грошей своїх громадян, платників податків, створює умови та стимули для гідної роботи як держави, так і бізнесу, а також розробляє зручні IT-рішення для полегшення всіх процедур.

Конфлікт у 2014 році на сході України та помітне погіршення економічного та фінансового становища країни викликали підтримку з боку Міністерства закордонних справ. У період з 2014 по 2018 рік Україні було надано 4,4 мільярда євро в рамках чотирьох операцій МЗС, що стало найбільшим обсягом макрофінансової допомоги ЄС, коли-небудь наданої країні, яка не входить до ЄС, за такий короткий період часу.

Макрофінансова допомога є фінансовим інструментом ЄС, призначеним для задоволення виняткових потреб у зовнішньому фінансуванні країн, які географічно, економічно та політично близькі до ЄС. Його головною метою є відновлення макроекономічної та фінансової стабільності в країнах-кандидатах і потенційних кандидатах, а також у країнах європейського сусідства, заохочуючи при цьому макроекономічну перебудову та структурні реформи.

Макрофінансова допомога виявилася вирішальною для запобігання великому скороченню, і в кінцевому підсумку проклала шлях до економічної стабілізації України, в тому числі шляхом сприяння важливим структурним реформам у сфері управління державними фінансами, боротьби з корупцією, енергетичній політиці, реструктуризації фінансового сектору та соціальній політиці.

Програми МЗС також додали собі цінність завдяки своєму впливу на населення та суспільство, а також ефекту підвищення впевненості в приватному секторі. Ці операції, як прямо, так і опосередковано, допомогли підвищити стійкість державного боргу України через більш тривалий термін погашення та нижчі процентні ставки МЗС. Ці операції послужили каталізатором додаткової двосторонньої донорської підтримки та підвищили довіру інвесторів. МЗС також мало позитивний соціальний вплив в Україні через зміцнення системи соціального захисту та в цілому, стримуючи кризу і таким чином запобігаючи зростанню безробіття та загрози втрати доходів .

Українська економіка повернулася до зростання після глибокої рецесії 2014-2015 років. Зростання реального ВВП у 2019 році оцінюється в 3,2-3,3%. Інфляція сповільнилася з 13,7% у грудні 2018 року до 9,8% у грудні 2019 року, в основному через монетарну політику центрального банку. За останні роки відбулася консолідація державних фінансів: дефіцит сектору державного управління у 2019 році становив 2% ВВП, а коефіцієнт державного боргу впав до 61% ВВП на кінець року. Проте погашення державного боргу залишається основним короткостроковим викликом для української економіки. [40]

10 червня 2020 року виконавча рада МВФ схвалила 18-місячну угоду stand-by для України на 5 мільярдів доларів. Україна одразу отримала близько 2 мільярдів доларів, а решту планується виплатити поетапно протягом чотирьох перевірок протягом 18 місяців. Щоб отримати право на кредитну угоду, Верховна Рада України проголосувала за скасування заборони на продаж земель сільськогосподарського призначення та ухвалила новий банківський закон (який був розроблений для того, щоб Ігор Коломойський та Геннадій Боголюбов не змогли повернути контроль над ПриватБанком).

25 жовтня 2021 року, Україна отримала від Європейського Союзу 2-й транш 5-ї програми макрофінансової допомоги ЄС вартістю 600 млн євро. [41]

Він був наданий у вигляді довгострокової позики під процентну ставку 0,250% до квітня 2036 року.

Головною умовою для отримання 2-го траншу було проведення структурних реформ щодо зміцнення системи управління державними фінансами, управління та верховенства права, покращення бізнес-клімату та управління державними підприємствами.

Надані кошти будуть спрямовані на фінансування потреб бюджету та зниження фінансового навантаження на бюджет України.

Загальна сума кредиту ЄС, отриманого Україною в рамках п'яти програм макрофінансової допомоги протягом 2014-2021 років, сягнула 5,01 мільярда євро.

У 2019 році для надання допомоги Україні було запущено Програму Європейського Союзу з управління державними фінансами в Україні (EU4PFM). [42]

Серед досягнень Проекту – не лише розробка стратегічних документів у галузі управління державними фінансами та цифровізації, а й створення концепції ІТ-модернізації всіх процесів у Рахунковій палаті для належного аудиту та контролю державних фінансів.

Після ухвалення цих документів EU4PFM має намір розробити необхідні ІТ-рішення, надаючи країні повну підтримку на шляху до змін. Не менш значущі процеси вже відбулися у таких важливих підсистемах управління державними фінансами, як податкова та митна сфери.

Також, відповідно до Стратегії монетарної політики на 2016–2020 роки НБУ перейшов від фактичного фіксованого обмінного курсу до режиму таргетування інфляції. Відповідно до цього підходу публікуються кількісні цільові показники інфляції, і центральний банк зобов’язується досягти цих цілей у середньостроковій перспективі.

Як ми бачимо на (рис.2.8), процентні ставки України від початку підписання Угоди про Асоціацію з ЄС коливалися і не були на одному рівні. Тільки у період з 2016 по 2018 рік, вони були більш менш на одному рівні, коливаючись від 12 до 18%.

У 2021 році Україна підвищила свої процентні ставки на 0,5 процентного пункту з 7,5% до річної ставки 8%. Таке підвищення процентних ставок використовується з метою уповільнення інфляції та захисту валюти.

Рис.2.8. Графік змін відсоткових ставок України в період з 2014 по 2021 роки [43]

Зміни банківських процентних ставок впливають на рішення, які приймають домогосподарства та підприємства, особливо щодо вибору між споживанням/інвестиціями та заощадженнями. Наприклад, коли процентні ставки за депозитами зростають, домогосподарства, як правило, заощаджують більше і споживають менше в короткостроковому періоді. Коли кредитні ставки збільшуються, підприємства інвестують менше через очікування більших виплат по кредитах та зниження попиту на їхню продукцію, оскільки споживачі скорочують споживання. Тому зростання ставок призводить до зменшення споживчих та інвестиційних витрат і збільшення заощаджень. Зменшення сукупного попиту на товари та послуги стримує зростання цін, а зростання сукупного попиту призводить до зростання інфляції.

Діяльність Національного банку України у сфері європейської інтеграції насамперед спрямована на реалізацію Угоди про асоціацію між Україною та ЄС. Реалізація положень Угоди підвищить ефективність ринку фінансових послуг, а також забезпечить наближення національної нормативно-правової та наглядової бази міжнародних стандартів та до правил ЄС. Також, НБУ створює передумови для посилення конкурентоспроможності українських фінансових установ та їхньої рівноправної співпраці з європейськими інституціями, а також сприяє підвищенню рівня фінансових послуг та захисту прав споживачів. [44]

Для досягнення цієї мети НБУ постійно вживає заходів, спрямованих на:

* + реалізація Угоди про асоціацію між ЄС та Україною, запровадження законодавства ЄС до національного законодавства;
	+ запровадження міжнародних стандартів у сфері фінансових послуг;
	+ здійснення рішень двосторонніх органів ЄС-Україна та інших міжнародно-правових зобов'язань та угод у галузі європейської інтеграції;
	+ зростання довіри до НБУ як до центрального банку, що відповідає європейським стандартам та інтегрований до європейської спільноти центральних банків.

Запровадження у НБУ європейських стандартів та практик сприяє покращенню механізмів регулювання фінансових установ, удосконаленню підходів з контролю та прозорості фінансового сектору. Всі ці дії гарантують функціонування стабільного українського фінансового ринку.

НБУ у ході реалізації Угоди про асоціацію між Україною та ЄС, виконує роль, як регулятор ринку фінансових послуг. Наближаючи українське законодавство до законодавства ЄС, запроваджуючи міжнародні стандарти, розвиваючи співпрацю з регулюючими та наглядовими органами країн-членів ЄС, а також з іншими європейськими інституціями у таких сферах:

* банківське регулювання та контроль;
* функціонування та розвиток платіжних систем;
* лібералізації руху капіталу та платежів;
* регулюванні та нагляді за ринком небанківських фінансових послуг;
* захист прав споживачів у фінансових послугах;
* боротьба з відмиванням грошей та фінансуванням тероризму;
* бухгалтерський облік;
* кібер та інформаційна безпека банківської системи.

Для інтеграції фінансового ринку України до європейського фінансового простору, НБУ працює над підвищенням рівня співпраці з наглядовими органами країн-членів ЄС. Зокрема, це стосується сфери контролю та нагляду за банками та небанківськими фінансовими установами, а також збільшення взаємодії з Європейським банківським органом, Європейським органом страхування та професійних пенсій та Європейським центральним банком.

# РОЗДІЛ 3. СТРАТЕГІЧНІ ВЕКТОРИ РОЗВИТКУ ВАЛЮТНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ В ЄВРОПІ ТА ЇХ НАСЛІДКИ ДЛЯ УКРАЇНИ

# Тренди трансформації Економічного та валютного союзу в ЄС

Європейський Союз (ЄС) останнім часом переживає неспокійні часи, поглиблюючи розбіжності між 27 країнами-членами, у яких вже різні думки щодо подальших відносин.

З січня 2020 року Великобританія перестала бути членом ЄС. Вперше ціла країна добровільно вийшла з блоку. Після поточного перехідного періоду розпочалися переговори щодо відносин між Великою Британією та ЄС. Але як щодо нинішніх країн-членів ЄС? Чи наслідуватимуть деякі з них британський приклад? [45], [46]

Історія Великобританії відрізняється від історії її європейських сусідів. Її позиція як нескореної острівної держави, давня традиція парламентської демократії та вкорінене відчуття того, що в кінцевому підсумку вона може піклуватися про себе, виділяє її серед інших європейських націй.

Проте, у червні 2016 року більшість громадян Великобританії проголосувала за вихід з ЄС. У кампанії важливим мотивом було бажання відновити контроль над кордонами, законами та міграцією. Зокрема, розгортання міграції розглядалося як стимул до Брекзіт.

Було очевидно, що громадяни Великобританії хотіли захистити себе від потенційної втрати роботи та скорочення заробітної плати через збільшення мігрантів, які прибувають на європейський континент за останні кілька років. Іншою причиною є велика чиста сума грошей, яку Великобританія виділяє до бюджету ЄС, але, за словами її громадян, альянс не отримує натомість належної вигоди.

Сполучене Королівство стало першою державою-членом в історії європейської інтеграції, яка вступила до офіційного процесу дезінтеграції.

Однак для Великої Британії вихід був складнішим, ніж очікувалося. Роки політичної напруженості супроводжувалися невизначеністю щодо економічних перспектив і правил, які будуть застосовуватися після завершення перехідного періоду. Ці проблеми можуть посилити бажання інших країн-членів ЄС добровільно вийти з союзу. [47]

До прикладу, Італія може бути наступною з країн-членів ЄС, яка розгляне можливість виходу з Європейського Союзу, якщо Brexit виявиться вигідним для Британії.

Італійські десятирічні державні облігації дають приблизно на 250 базисних пунктів (або 2,5 відсоткових пунктів) більше, ніж німецькі десятирічні облігації. Італійські облігації також мають нижчий кредитний рейтинг Standard & Poor’s (BBB), ніж їхні німецькі аналоги (AAA). Це означає, що італійські банки та фірми стикаються з більшими витратами на позики, ніж німецькі банки та фірми. Більше того, розрив між двома країнами поступово збільшується, незважаючи на драматичні зусилля Європейського центрального банку звести їхню вартість запозичень разом.

Програма стабілізації на основі позик, подібна до тієї, яку надала Європейська комісія для підтримки національних систем безробіття, або програма Європейського інвестиційного банку для підтримки малих і середніх підприємств, може послабити деякий відносний тиск у дуже короткостроковій перспективі, але це не зможе змінити фінансовий контекст.

Такі інструменти знімають певний тиск, який може погіршити ситуацію. Але факт залишається фактом, що італійським фірмам буде важче пережити зупинку, ніж їхнім німецьким колегам, так само як італійським фірмам буде дорожче фінансувати своє можливе відновлення. Економічні умови в двох країнах будуть надалі відрізнятися, і обидві економіки будуть менш тісніше співпрацювати через ці фінансові відмінності.

Однак, нова фінансова криза, спричинена пандемією Covid-19, може призвести до виходу Італії, де державний борг, який був дуже високим до пандемії, майже досяг 160% ВВП у 2020 році, а зростання стагнує протягом останніх 25 років. Якщо фінансові ринки почнуть сумніватися в стійкості італійського боргу, вони підвищать розмір процентної ставки і змусять італійський уряд або просити європейську допомогу, або вийти з євро. [48]

Фінансова криза в Італії, третій за величиною економіці єврозони, мала б глибокі наслідки для євро. Багато коментаторів вважають, що євро стоїть або падає разом з Італією.

Постійна європейська боргова криза надає щоденні докази того, що валютний союз не може працювати без фіскального союзу. Єврозона явно не в змозі впоратися зі своїми макроекономічними дисбалансами без якоїсь федеральної структури для нагляду за збором доходів і його витратами. Без цього євро завжди буде вразливим до асиметричних потрясінь. Фіскальний союз, яким керує повноправне міністерство фінансів ЄС під належним демократичним наглядом, надасть Союзу силу та стабільність, взаємний кредитний ризик і встановить жорстку фіскальну дисципліну. [49]

Єврозона повинна доповнити валютний союз фіскальним союзом, який, координує та інтегрує рішення щодо економічної політики країн-членів таким чином, щоб запобігти надмірним витратам, і надає на європейському рівні повноваження залучати фінансові ресурси для допомоги державам-членам у скрутному становищі, фінансує економічні проекти, що становлять загальноєвропейський інтерес, і в цілому сприяє макроекономічній стабілізації та зростанню.

Завдяки політиці економічної координації, за останні кілька років було досягнуто значного прогресу за допомогою програми зростання та стабільності, Фіскального договору, Європейського механізму стабільності та законодавчих дій, відомих як Six-Pack та Two-Pack. Було створено структуру, яка дозволяє державам-членам повідомляти про свої економічні плани Європейської комісії, координувати середньострокові бюджетні цілі держав-членів та запобіжним чином усувати надмірні економічні диспропорції. Однак залишаються серйозні питання щодо здатності членів дотримуватись таких правил, а також здатності Європейського Союзу ефективно забезпечувати дотримання таких правил, коли одна або кілька держав-членів стикаються з економічними чи фінансовими потрясіннями або в періоди тривалого економічного спаду.

Сьогодні Європейський Союз має дуже обмежені фіскальні повноваження. Що стосується доходів, Європейський Союз відіграє роль у визначенні рівня ПДВ (податків на споживання) та тарифів на зовнішню торгівлю, але не має повноважень підвищувати власні податки. Більша частина його доходу забезпечується за рахунок внесків держав-членів. Що стосується витрат, то періодично точиться гостра дискусія щодо бюджету Європейського Союзу, але його розмір, склад та наявні механізми є такими, що він має незначний макроекономічний вплив у період фінансових труднощів. У той же час єврозона не має ні власних доходів, ні власних витрат. [50]

Європейському Союзові і Єврозоні, слід через додатковий бюджет єврозони на питання, пов’язані в межах цих країн-членів мати повноваження збирати власні фінансові ресурси за допомогою:

– загального оподаткування;

– випуску боргових зобов’язань на ринках капіталу.

Тоді, ці ресурси можуть бути використані на: [51]

1. втручання в проекти фінансування європейської економіки, які становлять загальноєвропейський інтерес і сприяють подальшому розвитку єдиного ринку та довгостроковій конкурентоспроможності європейської економіки (такі як загальноєвропейська транспортна мережа, загальноєвропейська енергетична мережі, загальноєвропейська телекомунікаційна та цифрова мережа, дослідження та розробка нових технологій);
2. надання фінансової допомоги державам-членам у моменти економічних труднощів (особливо у випадку асиметричних фінансових або економічних потрясінь, що впливають лише на певні країни-члени).

Для досягнення одностайності, шлях до якої не є простим, особливо в більш чутливих сферах, таких як право, безпека чи зовнішня політика. Найбільше занепокоєння може бути у сфері міграції, коли уявлення про спільну відповідальність, виклики та загрози розходяться, незважаючи на співпрацю в інших сферах політики.

Одним з підходів до вирішення цих відмінностей, що привертають увагу, є ідея «багатошвидкісної» Європи, яка надає державам-членам вибір щодо того, яку політику вони прийматимуть і як швидко. [52]

Багатошвидкісна Європа або двошвидкісна Європа (їх також називають «Європа зі змінною геометрією» або «Основна Європа» залежно від форми, яку вона набуває на практиці) — це ідея, що різні частини Європейського Союзу повинні інтегруватися на різних рівнях і темпах залежно від політичної ситуації в кожній окремій країні.

Держави-члени ЄС умовно розділяють на три групи відповідно до їхнього уявлення про багатошвидкісну Європу. [53]

Перші, країни-члени, які найбільше прихильно виступають, — це ядро ​​початкових країн-членів ЄС: Німеччина, Франція, Італія, Іспанія та країни Бенілюксу загалом погоджуються щодо багатошвидкісної Європи. Зокрема, президент Франції Макрон є рішучим прихильником багатошвидкісної Європи, про що він неодноразово висловлювався, заявляючи про необхідність рухатися вперед, а не стояти на місці. Країни, які підтримують цю пропозицію, розглядають її як гнучкий шлях до майбутнього для Європи, де було б легше реагувати як на негайні, так і на довгострокові виклики.

Друга група країн, які проти такого підходу виступають балканські держави (Румунія, Болгарія, Хорватія, Греція) та Вишеградська група (Польща, Угорщина, Словаччина, Чехія). Вони стурбовані тим, що залишаться на периферії ЄС і, таким чином, поза інтеграцією. Австрія, Швеція та Кіпр також виступають проти цієї ідеї. Президент Австрії про багатошвидкісну Європу сказав, що «той, хто попереду, не чує того, хто за ним, але якщо ти йдеш поруч зі мною, ми можемо спілкуватися та обмінюватися думками».

Нарешті, третя група країн, які вагаються щодо цього питання — Фінляндія, Данія, Португалія чи Естонія — не сформували чіткої позиції щодо цієї пропозиції. Хоча вони більш схильні до незгоди з концепцією та чекають остаточного рішення більшості.

Ця концепція не тільки стала реальністю, але й є найперспективнішим шляхом для Європи. По-перше, багато держав-членів не бажають або просто не можуть рухатися вперед у певних сферах спільної політики. У зв’язку з тим, що ЄС складається з різних країн, запропонована концепція представить більш гнучкий спосіб реагування на конкретні виклики членів. [54]

По-друге, сама концепція принесла б більше гнучкості Союзу. Коли справа доходить до негайних, неочікуваних викликів, ЄС займає багато часу на переговори, щоб домовитися про спільну відповідь, як це показала міграційна криза. Гнучка співпраця може вирішити це питання. По-третє, існують альтернативні підходи до функціонування багатошвидкісної Європи, але всі вони мають спільну найважливішу рису: гнучка співпраця має забезпечити однакові можливості для держав-членів.

Щоб подолати це занепокоєння, пропозиція щодо змін повинна бути ретельно розроблена, щоб гарантувати однакові права та обов’язки для всіх країн-учасниць. Крім того, виходячи з цілей ЄС, єдиний ринок та економічне співробітництво залишаються основною метою Союзу, в якій беруть участь усі держави-члени. Це повинно залишиться єдиною цілю, навколо якої об’єдналися країни.

# Геоекономічна роль України в процесах трансформації Європейського валютного союзу

Європейська інтеграція України – це багатошаровий, динамічний і тривалий процес зі складною, а іноді й драматичною еволюцією, яка залежить від багатьох внутрішніх і зовнішніх факторів.

ЄС піклується про власне середовище безпеки і має на меті створення демократичних, політично стабільних та економічно розвинених територій на своїх кордонах. Для підтримки реформ у колишніх соціалістичних країнах ЄС використовував перспективи членства разом із великими обсягами фінансової допомоги. [55]

Розширення ЄС в 2004 та 2007 роках принесло йому нових сусідів у Східній Європі. Це вимагало нової політики, яка була сформульована в проекті «Східне партнерство». Цільовими країни якої були Вірменія, Азербайджан, Білорусь, Грузія, Молдова та Україна. Політичні потрясіння, слабкі державні інституції, вразлива демократія та неефективна економіка все ще залишаються типовими рисами розвитку країн Східного партнерства. Крім того, загострення геополітичної ситуації збоку Росії створило критично несприятливе середовище для подальших реформ.

Створення «Східного партнерства» 7 травня 2009 р. призвело до диференціації підходів ЄС щодо відносин зі своїми південними та східними сусідами, які раніше були рівними в рамках Європейської політики сусідства. З погляду України, це був крок у правильному напрямку, враховуючи, що східні сусіди є європейськими країнами і можуть претендувати на членство в ЄС, якщо вони відповідають необхідним критеріям. [56]

Політика Східного партнерства передбачала можливість модернізації правової бази відносин між ЄС та східними сусідами шляхом заміни існуючих угод про партнерство та співробітництво Угодами про асоціацію, створення поглиблених і всеосяжних зон вільної торгівлі та лібералізації візового режиму між ЄС і державами-партнерами.

Стратегічний інтерес України у Східному партнерстві полягав у тому, щоб надати європейської перспективи зацікавленим державам-партнерам, перетворивши ініціативу у зв'язок із політикою розширення ЄС.

Враховуючи, що Східне партнерство ґрунтується на основних досягненнях, яких на момент створення ініціативи вже досягла Україна у відносинах з ЄС (переговори стосовно Угоди про асоціацію, візовий діалог тощо), Україна не варто розглядати Східне партнерство як рамкову політику, але як доповнення до його більш амбітних двосторонніх відносин з ЄС.

Тому розвиток відносин з ЄС у двосторонньому форматі є абсолютним пріоритетом для України, а Східне партнерство розглядається насамперед як форум для різностороннього діалогу щодо впровадження реформ та співпраці з ЄС. [57]

Майже два десятиліття уряд України працював з ЄС, щоб визначити курс на посилення політичного та економічного співробітництва. Однак, під час інавгурації президента України Петра Порошенка 7 червня 2014 року він оголосив про намір підписати Угоду про асоціацію з Європейським Союзом і продовжити членство в ЄС, як тільки ЄС погодиться на це. [58]

Основним показником ефективності уряду на європейському шляху є імплементація Угоди про асоціацію між Україною та ЄС, особливо в різних сферах, від безпеки до навколишнього середовища. Актуалізація цього документа є пріоритетом на сьогоднішній день з урахуванням світових тенденцій та поточних відносин між Києвом та Брюсселем.

Оцінюючи в загальних рисах євроінтеграційну діяльність чинної влади, варто відзначити наступне. По-перше, загалом спостерігається безперервність і стабільність євроінтеграційного курсу України. Команда президента намагалася практично йти за курсом продовження та поглиблення інтеграції в ЄС. [59]

Більше того, офіційний Київ висунув досить націлені наміри. "Зокрема, в офіційно-поданному Звіті про виконання Угоди про асоціацію між Україною та Європейським Союзом за 2019 рік цитується Дмитро Кулеба, заступник прем'єр-міністра України з питань європейської та євроатлантичної інтеграції: «…вперше Уряд, визнав європейську інтеграцію головною метою реформування країни... поставивши за мету досягнення Копенгагенських критеріїв для членства в ЄС».

Пізніше, у вересні 2020 року, президент Зеленський заявив, що «Україна прагне повної інтеграції до ЄС. Ми є європейською країною, яка може багато чого запропонувати Європі, працюючи разом, тому було б логічним, щоб Україна стала повноправним членом Європейського Союзу. ” [60]

По-друге, важливо, що нинішній владі вдалося певною мірою зберегти колишні здобутки та позитивні тенденції у відносинах Брюсселя та Києва. Зокрема, це:

а) модернізація нормативно-правової бази партнерства з ініціюванням діалогу щодо оновлення Угоди про асоціацію;

б) розвиток торговельно-економічного співробітництва;

в) забезпечення незворотності європейського курсу, закріпленого в Конституції України;

г) збереження політико-дипломатичної солідарності та економічної підтримки в умовах російської агресії.

Однак, незважаючи на певні досягнення, слід визнати, що європейська інтеграція не є лінійним процесом зі стабільним темпом, а має паузи, складні ситуації, конфлікти тощо.

На рух до ЄС впливають як зовнішні, так і внутрішні проблеми з виникаючими гальмуючими факторами. У цьому контексті слід дивитися на деякі об’єктивні обставини, які гальмували просування до ЄС протягом 2019-2020 років. [61]

З одного боку, темпи європейської інтеграції у 2019 році сповільнювала внутрішньополітична ситуація, пов’язана з виборчими кампаніями в Україні. Новий урядовий «трикутник» Президент – Парламент – Кабмін запрацював лише у вересні 2019 року.

З іншого боку, на характер та ефективність відносин між Києвом і Брюсселем негативно вплинула глобальна пандемія COVID-19, яка ускладнила соціально-економічну ситуацію в ЄС, вплинула на українську економіку та спричинила певний «перерв» у розвитку діалогу України-ЄС.

Ще одним впливом на європейсько-українські відносини став вихід Великої Британії з ЄС, який відвів увагу європейських політиків, дипломатів, журналістів та експертів, які почали ще більше відволікатися від внутрішніх подій в Україні та російсько-українського конфлікту.

Водночас прикрим є те, що європейська інтеграція України гальмується через сукупність небезпечних не лише зовнішніх, але й внутрішніх факторів. На тлі проблем, пов’язаних з євроінтеграційною політикою уряду та низькою ефективністю державного управління загалом, останнім часом хронічні проблеми України з боротьбою з корупцією загострилися.

 Більше того, суперечливі структурні та кадрові «інновації», відсутність стратегічного бачення, постійні конфлікти всередині правлячої команди та серйозні протистояння між основними політичними силами, які поділяють європейські цінності та підтримують рух України на захід, негативно вплинули стосунки України з Європейським союзом. Ще однією очевидною проблемою є те, що євроінтеграційний курс досі не перетворився на позитивні та відчутні соціально-економічні зміни для громадян.

Загалом, ця «суміш» проблем і викликів впливає на атмосферу, стан і перспективи брюссельсько-київських відносин, також послаблюючи європейську ідею всередині країни. Але також очевидно, що темпи та результати європейської інтеграції України загалом, а також процес подальшої імплементації та оновлення Угоди про асоціацію зокрема багато в чому залежать від спроможності України вирішувати внутрішні проблеми.

Але, водночас нові загрози та виклики вносять корективи в пріоритети партнерства з Брюсселем. Наприклад, боротьба з COVID-19 передбачає розширення співпраці в галузі охорони здоров’я та фармацевтики, активізацію впровадження нових безконтактних технологій, посиленню співпраці у сфері бізнесу та зайнятості.

Практична реалізація Угоди про асоціацію з 2015 по 2020 рік показала незначний вплив євроінтеграційних заходів на прискорення технологічного прогресу в українській економіці. Реформи, що проводяться в багатьох галузях, включаючи промисловість, медицину, науку та освіту, поки що рухалися в бік знесення раніше створених структур, а не до формування нового потенціалу розвитку. [62]

У процесі структурних реформ Україні бракує технічної допомоги та фінансових ресурсів, необхідних для створення інфраструктури та інвестицій. Вони явно не відповідають масштабам трансформаційних проблем, з якими стикається Україна під час галузевої інтеграції до ЄС.

На відміну від практики ЄС, існуючі в Україні механізми підтримки реформ недостатні для ефективного вирішення зростаючих проблем галузевої інтеграції. У двосторонніх відносинах між ЄС та Україною все ще бракує механізмів сприяння структурним реформам та ефективному галузевому розвитку, включаючи інвестиції та впровадження програм економічного розвитку.

Оцінюючи ефективність і темпи європейської інтеграції України, слід враховувати низку зовнішніх і внутрішніх факторів, які впливають на неї певною мірою.

Серед зовнішніх факторів, які перешкоджають інтеграції України до ЄС, основним залишається російська широка гібридна агресія проти України, яка проявляється в політико-дипломатичному, військовому, інформаційному та економічному секторах, причому найбільш насильницькими проявами є окупація Криму та російська військова агресія на сході України.

Також, кілька інших фундаментальних викликів ЄС, які відволікають від відносини з Україною, такі як, грецька фінансова криза, вибух хвилі біженців, ескалація громадянської війни в Сирії, центральноєвропейський нелібералізм та вихід Велкої Британії.

Водночас слід зазначити, що основні фактори у досягненні європейської інтеграції наші внутрішні чинники.

Багато уже зроблено, зокрема в рамках гармонізації законодавства зі стандартами ЄС, прийнято важливі практичні рішення щодо земельної та банківської реформ, а також у сферах торгівлі, енергетики та боротьби з корупцією.

По при це, ЄС залишається найбільшим донором допомоги Україні та лідером у підтримці реформ у нашій країні. Загальна сума кредиту ЄС, отриманого Україною у період з 2014-2021 рік, досягла 5,01 млрд євро.

Перспектива приєднання України до Єврозони ще досить низька. Оскільки, ми ще і так на шляху інтеграції до ЄС і для повного зближення з нам ще слід зробити багато структурних змін та реформ всередині держави.

Незважаючи на те, що стратегічний курс України на євроінтеграцію відображений у наших основних стратегічних документах, Угода про асоціацію між Україною та ЄС автоматично не веде до членства в ЄС. Проте, ми розробили широкий та ефективний інституційний діалог. Наразі Україна є однією з небагатьох країн, з якими ЄС підтримує стабільний формат регулярних самітів Україна-ЄС. Останній відбувся 12 жовтня 2021 року.

 Описуючи стан справ і тенденції у відносинах Брюсселя та Києва, слід визнати, що нинішня українська влада, продовжуючи євроінтеграційний курс, намагається надалі поглибити партнерство з ЄС та просунутися вперед у виконанні завдань Угоди про асоціацію.

Однак, перед Україною надалі стоїть складне, але життєво важливе завдання продовження якісних реформ, які допоможуть ЄС сформувати єдину позитивну думку та одностайну позицію щодо нашого майбутнього членства.

# ВИСНОВКИ

За результатами роботи можна зробити наступні висновки:

1. Економічна інтеграція – це процес зняття митних чи будь яких інших бар’єрів, які існували чи існують між країнами, з метою вільного руху капіталу, робочої сили та ресурсів. За рівнем інтеграції існують такі регіональні інтеграційні об’єднання країн: зона преференційної торгівлі, зона вільної торгівлі, митний союз, спільний ринок, економічний та політичний союз. Дані форми економічної інтеграції дають можливість країнам більш раціональніше використовувати їх економічний потенціал та прискорити темпи розвитку.
2. У світі існували різні моделі валютної інтеграції(валютні блоки, валютні союзи), проте не усі вони збереглися до сьогоднішніх днів. Після закінчення Другої світової війни існувало 6 валютних союзів, проте на сьогодні залишилася лише зона валютного франка. Європейський союз з єдиною валютою євро, є одним із прикладів валютної інтеграції, що немає схожості у світі та існує по цей час. Коли країни починають використовувати єдину валюту, це вказує на недовіру до національної валюти та приводить до збільшення цінності тієї валюти яка не належить її державі. Єдина валюта збільшує ефективність макроекономіки, посилює стабільність та ліквідність спільної валюти та збільшує довіру до економічного та валютного союзу.
3. Початок становлення системи європейської валютної системи починається з 1960 року, коли Європейська рада на зустрічі в Гаазі мала на меті створити єдину європейську економіку. У 1969 році було утворено Економічний та валютний союз, реалізація якого мала відбутися до 1980 року. Офіційного статуту Європейська валютна система набула у 1979 році, на той час стабілізація обмінного курсу була однією з найважливіших цілей після воєнної Європи. У 1990 році спеціальній комісії було доручено створити новий договір, через кризу у ЄВС риза, спричинену коригуванням обмінних курсів. І так, 1 січня 1999 року було започатковано Європейський валютний союз з 11 країнами, а саме з Австрією, Бельгією, Фінляндією, Францією, Німеччиною, Ірландією, Італією, Люксембургом, Нідерландами, Португалією та Іспанією. Оскільки в валютному союзі відбувалася втрата коригування обмінних курсів , для країн-учасниць ЄВС важливо було мати однаковість щодо продуктивності, структури та темпів зростання ВВП.
4. Економічний розвиток країн-членів ЄВС від початку створення ЄВС та напередодні світової фінансової кризи 2008-2009 років у країнах-членах ЄС мав позитивну динаміку по всіх показниках(ВВП на душу населення, рівень безробіття та рівень доходів). Проте світова криза спричинила великі зміни в усіх економічних показниках і привела до дивергенції деяких країн-членів. Проте, майже усім країнам на сьогоднішній день вдалося відновити до кризові показники, однак нова фінансова криза, спричинена пандемією Covid-19, може знову погано відобразитися на економічних показниках країн-членів ЄС.
5. Для того, щоб отримати членство в ЄВС, економічна конвергенція вважалася одним з важливих критерієм, якому мали відповідати країни - члени перед вступом до ЄВС. З проаналізованих даних, ми бачили, що конвергенція напередодні світової фінансової кризи 2008-2009 років у країнах-членах ЄС мала позитивну динаміку по всіх показниках(рівень безробіття, рівень доходів на сім’ю, заробітна плата). Процеси дивергенції після 2008 року відображали масштаби кризи, а також слабкі сторони у виборі політики країн і в основній архітектурі ЄВС. Ринки праці, політика та інституції соціального захисту в ЄС діяли дуже по-різному в умовах економічних потрясінь. У деяких державах-членах спостерігалося слабке зростання продуктивності, що сприяло різному зростанню номінальних витрат на одиницю праці. Процеси дивергенції призвели навіть до дезінтеграційних процесів в середині ЄС, зокрема виходу Великої Британії.
6. Гармонізація грошово-кредитної системи України до принципів ЄС допомогла нашій державі простелити шлях до економічної стабільності. Україною було проведено безліч реформ на шляху інтеграції до ЄС, зокрема у сфері правління фінансами, боротьби з корупцією, у фінансовій та соціальній політиці і т.д. Національний банк України та його діяльність спрямований перш за все на виконання Угоди про асоціацію між Україною та ЄС. Він безпосередньо створює умови та вживає різного роду заходи для ефективного функціонування фінансових установ та посилення їх конкурентоспроможності. Від початку підписання Угоди про Асоціацію, проценті ставки України знизилися з 27% річних до 8%, а інфляція сповільнилася з 13,7% до 9,8%. Це є свідченням того, що Україна проводить старанно реформи з прагненням до Євроінтеграції.
7. Економічний та валютний союз, від початку свого заснування пережив вже і злети, і падіння, однак його майбутня доля, та те, чи буде він надалі функціонувати, залежить тільки від самих країн-членів ЄС та їхнього уряду. На даний момент ЄВС потребує структурних реформ, як у соціальні сфері, так і у фіскальній. Бажання відновити контроль над кордонами, законами та міграцією були однією з причин виходу Великої Британії з ЄС.

 «багатошвидкісної» Європи, яка надає державам-членам вибір щодо того, яку політику вони прийматимуть і як швидко.

1. Стосовно відносин Європейського Союзу з країнами Східного партнерства, то вони стають дедалі складнішими, починають виникати певні проблеми. З одного боку, усі ці країни зацікавлені у підвищенні свого процвітання, рівня розвитку та конкурентного потенціалу, – того ж хоче ЄС. З іншої сторони, ці країни мають різну політичну орієнтацію. Лише деякі з них бажають вступити до ЄС. Деякі – прагнуть зміцнити свою демократію, але стикаються з великими викликами на цьому шляху – це стосується і України. Очевидним є те, що у відносинах в контексті Угоди про Асоціацію з ЄС для України пріоритетним є опір російській експансії та завоювання політичної та дипломатичної солідарності, а також економічної допомоги з боку Європи. Повільне виконання завдань Договору можна пояснити багатьма факторами. До них належать такі загальні проблеми, як неналежна боротьба з корупцією, складна соціально-економічна ситуація, недосконала євроінтеграційна політика, несприятливі зовнішні фактори.

# СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Економічна інтеграція. *Вікіпедія,* 2019. URL: [https://uk.wikipedia.org/wiki/Економічна](https://uk.wikipedia.org/wiki/%D0%95%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D0%BE%D0%BC%D1%96%D1%87%D0%BD%D0%B0) інтеграція
2. Сідоров В., Пасмор М. Регіональна економічна Інтеграція. Харків, 2016– с. 3-5 – URL: [http://zt.knute.edu.ua/files/2016/2(85)/9.pdf](http://zt.knute.edu.ua/files/2016/2%2885%29/9.pdf)

# Сутність, головні передумови і цілі інтеграційних процесів у світовому господарстві. 2021. URL: <https://buklib.net/books/27736/>

1. Матюшенко Ю. І., Беренда С.В., Рєзніко В. В. Євроінтеграція України в системі міжнародної економічної інтеграції. *Навчальний посібник*. Харків, 2015. – с. 17-23 – URL: <https://ndc-ipr.org/media/ndc_old/documents/4_Evrointegr.pdf>
2. Ballasa B. Types of economic integration. *World Bank Reprint Serie*s. URL: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/657491468178769801/pdf/REP69000Types0of0economic0integration.pdf>
3. ПАЗІЗІНА К.В., УНІЯТ А.В. Світова та Європейська Інтеграція. *Навчальний посібник.* Тернопіль, 2013 – с. 9-12 – URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/19241/1/%D0%9F%D0%BE%D1%81%D1%96%D0%B1.%20.pdf>
4. Валютна інтеграція та її роль у світовому господарстві. 2011. URL: <https://ru.osvita.ua/vnz/reports/bank/19508/>

# Долларизация экономики. 2021. URL: <https://www.banki.ru/wikibank/dollarizatsiya/>

# Berg А., Вorensztein Е. Full Dollarization. The Pros and Con. *International Monetary Fund*. December 2000. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/issues/issues24/>

# Лизун М.В., Ліщинський І.О. Валютні союзи: ретроспективні та сучасні форми. *Стаття.* 2017. URL: <http://dspace.tneu.edu.ua/handle/316497/23102>

1. Kenton W. Currency board. August 2021. URL: <https://www.investopedia.com/terms/c/currency_board.asp>

# Rose A. Currency unions and trade: the effect is large. Economic Policy. 2001. Vol. 16, No 33. P. 449–461.

1. Лизун М.В. Режим валютної ради в рамках монетарної інтеграції. Стаття. 2017. URL: <http://www.ej.kherson.ua/journal/economic_25/1/8.pdf>
2. ПАЗІЗІНА К.В., УНІЯТ А.В. Світова та Європейська інтеграція. *Навчальний посібник.* Тернопіль, 2013 – с. 83-90 – URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/19241/1/%D0%9F%D0%BE%D1%81%D1%96%D0%B1.%20.pdf>
3. European Monetary System. *Wikipedia.* 2021. URL: <https://en.wikipedia.org/wiki/European_Monetary_System>
4. Європейська валютна система, її становлення та розвиток. 2019. URL: <http://studcon.org/yevropeyska-valyutna-systema-yiyi-stanovlennya-ta-rozvytok?page=3>
5. Mundell, R. and Clesse. The Euro as a Stabilizer in the International Economic System*. Book*. Norwell, MA, USA, 2000.
6. Frankel J., Rose A. The Endogeneity of the Optimum Currency Area Criteria*. The Economic Journal.* 1998.
7. Subramanian M., Taghizadeh-Hesary F., Kim C. Creation and evolution of European economic and monetary union. April 2020. URL: <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/602101/adbi-wp1126.pdf>
8. Per capita GDP. November 2021. URL: <https://www.investopedia.com/terms/p/per-capita-gdp.asp>
9. Eurostat. Database by themes. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat>
10. Lishchynskyy I., Lyzun M., Vitalina K., Yevhen S. The Dynamics of European Periphery. October 2019. URL: [http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/37500/1/Lishchynskyy%20et%20al.%](http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/37500/1/Lishchynskyy%20et%20al.%20-%202019%20-%20THE%20DYNAMICS%20OF%20EUROPEAN%20PERIPHERY.pdf)
11. The impact of COVID-19 on exports related jobs. Chief economist note. September 2021. URL: <https://trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2021/september/tradoc_159799.pdf>
12. Convergence report 2016. European Commission. URL:

<https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/convergence-report-2016_en>

# Bolea L., et al. From convergence to divergence? Some new insights into the evolution of the European Union. Structural Change and Economic Dynamics. 2018. Vol. 47. P. 82–95.

# [Bongardt](https://www.intereconomics.eu/author/annette-bongardt.html) A., [Hefeker](https://www.intereconomics.eu/author/carsten-hefeker.html) C., [Hermann](https://www.intereconomics.eu/author/christoph-hermann.html) C., [Torres](https://www.intereconomics.eu/author/francisco-torres.html) F., [Wunsch](https://www.intereconomics.eu/author/pierre-wunsch.html) P. Convergence in the EU. 2013. URL: <https://www.intereconomics.eu/contents/year/2013/number/2/article/convergence-in-the-eu.html>

1. Employment and Social Developments in Europe. *Annual Review*. 2016 – с. 45-55 – URL: <https://www.researchgate.net/publication/340340468_Convergence_and_divergence_in_the_EMU_and_the_role_of_employment_and_social_policies>
2. McKenna C. and McHugh R. Share of Unemployed Receiving Jobless Aid Remained at Record Low in 2015. *NELP Blog*. 2016. URL: <https://www.nelp.org/blog/presidents-budget-proposes-unemployment-insurance-reforms-as-share-of-unemployed-receiving-jobless-aid-remained-at-record-low-in-2015/>

# Katsanevasl T., Livanos I. Unemployment in Greece: trends and main causes. URL: <https://warwick.ac.uk/fac/soc/ier/publications/2006/katsanevas_and__livanos_2006.pdf>

1. European Commission, "Public Employment Services (PES)". *European Semester Thematic Fiche*. 2016. URL: <https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/european-semester_thematic-factsheet_public-employment-services_en_0.pdf>
2. Glawe L., Wagner H. Divergence Tendencies in the European Integration Process: A Danger for the Sustainability of the E(M)U? *Article.* Germany, 2021. URL: <https://www.mdpi.com/1911-8074/14/3/104>
3. Lishchynskyy I.O., Lyzun M.V. Social efficiency of the Economic and Monetary Union. Scientific bulletin of Polissia. 2018. URL: <http://ir.stu.cn.ua/bitstream/handle/123456789/16214/184-188_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

# Eurostat. Minimum wage statistics. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Minimum_wage_statistics>

# Vollard H. [European Disintegration: A Search for Explanations](https://www.palgrave.com/us/book/9781137414649). 2018. URL: <https://www.europenowjournal.org/2019/05/06/european-disintegration-a-search-for-explanation-by-hans-vollard/>

# [Bisciari](https://www.suerf.org/policynotes?author=Patrick%20Bisciari) P., [Essers](https://www.suerf.org/policynotes?author=Dennis%20Essers) D., [Vincent](https://www.suerf.org/policynotes?author=Evelien%20Vincent) E. [Does the EU convergence machine still work and how will the Covid-19 crisis impact it?](https://www.suerf.org/policynotes/14129/does-the-eu-convergence-machine-still-work-and-how-will-the-covid-19-crisis-impact-it) *SUERF Policy Notes*. May 2020. URL: <https://www.suerf.org/policynotes/14129/does-the-eu-convergence-machine-still-work-and-how-will-the-covid-19-crisis-impact-it>

# Brexit: what are the pros and cons of leaving the EU? 2021. URL: <https://www.theweek.co.uk/brexit-0>

# Walsh D. How likely are the 'big four' European economies to vote to leave the EU if Brexit works out? 2020. URL: <https://www.euronews.com/2020/08/10/nearly-half-of-italians-would-support-leaving-the-eu-if-brexit-is-successful-according-to>

# Hayes A. Brexit. May 2021. URL: <https://www.investopedia.com/terms/b/brexit.asp>

# [Report from the commission to the European parlament and council on the implementation of macro-financial assistance to third countries. Brussel, 2019. URL:https://eur-lex.europa.eu/legalcontent/EN/TXT](Report%20from%20the%20commission%20to%20the%20European%20parlament%20and%20council%20on%20the%20implementation%20of%20macro-financial%20assistance%20to%20third%20countries.%20Brussel%2C%202019.%C2%A0URL%3Ahttps%3A//eur-lex.europa.eu/legalcontent/EN/TXT%20)

# European Integration. *National Bank of Ukraine.* URL: <https://bank.gov.ua/en/about/international/euro-integration>

# Ukraine received EUR 600 million of macro-financial assistance from the EU. *Government portal.* October 2021. URL: <https://www.kmu.gov.ua/en/news/ukrayina-otrimala-600-mln-yevro-makrofinansovoyi-dopomogi-yes>

# Savelyev Y., Kuryliak V., Lishchynskyy I., Lyzun M. Global monetary integration and determination of strategic priorities for the exchange rate policy in Ukraine. *Academy of Economics.* 2017 – с. 204-215 – URL: <https://dlib.uni-svishtov.bg/bitstream/handle/10610/3425/1b0679bce5c97c10c5dcbfdf8785f8e449c0998fa0ed6956edc68885cb03f5a5.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

# Ukraine Central Bank key rates. URL: <https://countryeconomy.com/key-rates/ukraine>

# Ukraine – EU: in the process of large-scale reforms.2021. URL:

# <https://eu4pfm.com.ua/interviews/reforming-tax-debt-administration-international-experience-clone/>

1. Bisciari P., Essers D., Vincent E. Does the EU convergence machine still works? *National Bank of Belgium Economic Review.* 2020. URL: <https://www.nbb.be/en/articles/does-eu-convergence-machine-still-work-0>
2. White Paper on the Future of Europe. European Commission. March 2017. URL: <https://espas.secure.europarl.europa.eu/orbis/sites/default/files/generated/document/en/whitepaper-future-of-europe_en.pdf>
3. Vollard H. One down, many to go? European disintegration after Brexit. 2020. URL: <https://blogs.lse.ac.uk/brexit/2020/03/23/one-down-many-to-go-european-disintegration-after-brexit/>
4. Jones E. This is what European disintegration looks like. 2020. URL: <https://www.iiss.org/blogs/survival-blog/2020/04/europe-disintegration-covid-19>
5. Fiscal union.2019. URL:<https://www.federalists.eu/uef/manifesto/fiscal-union>
6. Arguments for and against fiscal union. URL: <https://www.debatingeurope.eu/focus/infobox-arguments-for-and-against-fiscal-union/#.YZZKodJBymU>
7. Publications Office of the European Union Assessing the performance of integrated territorial and urban strategies: challenges, emerging approaches and options for the future. 2018. URL: <https://publications.europa.eu/en/publicationdetail/-/publication/41d4bc2b-20f4-11e8-ac73-01aa75ed71a1/language-en>
8. The European Commission announces a European Action Plan for the Social Economy. 15 December 2019. URL: <https://www.socialeconomy.eu.org/2019/12/15/the-european-action-plan-for-socialeconomy-2/>
9. Kundera J. The Future of EU: Towards a two Speed Europe. *European Research Studies Journal*. 2019. Vol. 22, Issue 3. P. 3-8.
10. Sirotová J. Is Europe’s future “multi-speed”? Today seems like „Nothing but Schengen“ type of cooperation matters. 2020. URL: <https://www.globsec.org/publications/is-europes-future-multi-speed-today-seems-like-nothing-but-schengen-type-of-cooperation-matters/>
11. Ukraine’s sectoral integration into the EU: Preconditions, prospects, challenges. *Razumkov centre.* Kyiv, 2020. – с. 15-24 – URL: <https://razumkov.org.ua/uploads/article/2021_sektor_eu_eng.pdf>
12. Eastern Partnership. April 2021. ULR: <https://ukraine-eu.mfa.gov.ua/en/2633-relations/spivpracya-ukrayina-yes-u-sferi-zovnishnoyi-politiki-i-bezpeki/shidne-partnerstvo>
13. EU relations with Ukraine. European Council. October 2021. URL:<https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eastern-partnership/ukraine/>
14. Лікарчук Д. С. Міжнародні відносини: теоретико-практичні аспекти випуск з(2019*). Європейський союз та Україна: перспективи та проблеми адаптації.* 2019.
15. Facts and figures about eu-ukraine relations. URL: <https://ec.europa.eu/neighbourhoodenlargement/sites/near/files/eap_factsheet_ukraine.pdf>
16. President: The Eastern Partnership is useful for Ukraine if it brings our country closer to EU membership. June 2020. URL: <https://www.president.gov.ua/en/news/prezident-shidne-partnerstvo-korisne-dlya-ukrayini-yaksho-na-61689>
17. Ліщинський І.О., Лизун М.В. Процеси конвергенції Східноєвропейських країн з ЄС у рамках Східного партнерства. *Політика територіальної когезії ЄС: орієнтири для регіону східного партнерства:* матеріали міжнар. наук. конф., м. Київ, 21 грудня 2020 р. Київ, 2020. С. 60-69.
18. Заступник керівника Офісу президента Жовква: Пріоритет зовнішньої політики президента Зеленського – це економіка. *Interfax-Україна.* 18.06.2020. URL: <https://ua.interfax.com.ua/news/interview/669585.html>

# ДОДАТКИ

Додаток А

Сертифікат про участь у роботі круглого столу на тему: «Виклики європейської регіональної політики в умовах пандемії COVID – 19»



Додаток Б

Сертифікат про участь у роботі Першої дискусійної платформи «Регіональна політика в постпандемічній Європі»

