

Список використаних джерел:

1. В. В. Сабадаш, Д. А. Гонтар. Ринки злиттів і поглинань: стан, проблеми функціонування і тенденції розвитку. Механізм регулювання економіки, 2015, № 4.
2. Рудь О.О. Оцінка синергії в корпоративних злиттях і поглинаннях/ Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету
3. Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) : [учебник] / Н.Ф. Чеботарев. – М.: Дашков и Ко, 2009. – 256 с.
4. Васильчук І.П. Оцінка стану та перспектив ринку злиття і поглинання в Україні / Васильчук І.П. // Економіка, фінанси, право. – 2009. – № 1. – С. 10.
5. Твердомед О. М. Злиття та поглинання: проблеми в українській практиці / О. М. Твердомед // Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Сер. : Економічні науки. - 2012. - № 4. - С. 37-40.
6. Zarytska I., Primierova O., Murshudli F. Merger and acquisitions in financial sector: driving forces, trends and perspectives //Journal of Qafqaz University. – 2013. – Т. 1. – №. 1.

Лещенко П.А.
PhD студент, НаУКМА

ОСОБЛИВОСТІ ПЕРЕХОДУ ВІД ТАРГЕТУВАННЯ ІНФЛЯЦІЇ ДО ТАРГЕТУВАННЯ ОЧІКУВАНЬ

Центральні банки провідних країн світу з початку 2000-х років все більше уваги приділяють питанню комунікації з населенням в контексті побудови довіри, яка стала важливою запорукою успішної монетарної політики. Для країн з перехідною економікою питання очікувань населення в першу чергу щодо показників майбутньої інфляції є не менш актуальним. Діюча політика таргетування інфляції в Україні може бути ефективно вдосконаленою завдяки крокам, направленим на врахування особливостей проведення політики таргетування очікувань населення, де головними факторами є відкритість ЦБ та налагодження якісної комунікації з населенням. Міжнародний практичний досвід за цим питанням може бути корисним для України при врахуванні наступних аспектів:

- В ситуації, коли центральний банк виступає зі звітами або коментарями з проблемних питань по різних темах, показникам та галузям, виникає конфлікт сприйняття інформації населення, що, особливо в країнах з перехідною економікою, спричиняє зростання недовіри до політики центрального банку;

- Для фінансових ринків найбільш значимою для сприйняття є інформації подана у вигляді офіційних заяв, звітів та прес-релізів. Вплив виступів та промов ключових працівників ЦБ є важчим для встановлення існування дійсного ефекту на сприйняття населенням, але однозначно є приводом для виникнення новин, що несуть вже більш відчутний вплив на сприйняття [1];

- Вважається, що проголошення політики та бачення ЦБ щодо подальших кроків монетарної політики позитивно сприймається населенням та полегшує можливість досягнення центральним банком поставлених цілей;

- Центральні банки схильні будувати комунікацію з фінансовим сектором країни, проте дослідження показують, що не менш важливим є донесення інформації до населення, підвищуючи таким чином рівень довіри до ЦБ. Високий рівень довіри до ЦБ в свою чергу зменшує ризики виникнення значних відхилень, коливань та шоків, наприклад, для обраних показників інфляції [2]. Особливий акцент робиться на прозорості, що має досягатися через регулярні прес-брифінги, прес-релізи та зустрічі з представниками бізнесу [4];

- Проголошення офіційних таргетів інфляції є інструментом формування, а отже і таргетування, інфляційних очікувань населення [3];

- В міжнародній практиці питання оптимального механізму комунікації центрального банку з населенням є маловивченим явищем, тому НБУ слід уважно враховувати специфіку в соціальній, політичній та економічній сфері діяльності країни.

Дебати стосовно підходів до використання та розробки інструментів для політики таргетування очікувань населення залишаються малодослідженим явищем та потребують більш

ретьельного аналізу та теоретичного обґрунтування. Наразі якісні перетворення в НБУ включають також і побудову відкритого діалогу з населенням та економічними агентами. Важливим, є продовження проведення таких кроків разом з веденням політики таргетування інфляції.

Список використаних джерел:

1. Amato, Jeffery D., Stephen Morris, and Hyun Song Shin. 2002. "Communication and Monetary Policy." *Oxford Review of Economic Policy*, 18(4): 495-503.
2. Blinder, Alan S. 2004. *The Quiet Revolution: Central Banking Goes Modern*. New Haven, CN: Yale University Press.
3. Cruijssen, Carin A.B. van der and Sylvester C.W. Eijffinger. 2007. "The Economic Impact of Central Bank Transparency: A Survey," CEPR Discussion Paper, No. 6070.
4. Прімерова О.К. Особливості монетарної політики в Україні на сучасному етапі [Електронний ресурс] / О. К. Прімерова, В. О. Янчук // *Ефективна економіка: електронне наук. фахове вид.* – 2017. — № 10. — Режим доступу: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=5797>.

Насаченко М.Ю.

Студентка 1 курсу магістерської програми, НаУКМА

ДОСЛІДЖЕННЯ ЗАЛЕЖНОСТІ НАДХОДЖЕНЬ ПРЯМИХ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В РЕАЛЬНИЙ СЕКТОР ВІД ЗМІНИ ОБМІННОГО КУРСУ ТА ІНФЛЯЦІЇ

Прямі іноземні інвестиції – один з ключових рушіїв зростання економіки. Привабливість країни для іноземного інвестора залежить від багатьох факторів, які в сукупності формують інвестиційний клімат. За останні роки в Україні спостерігалися значні трансформації, котрі безумовно вплинули на інвестиційну позицію країни на міжнародному ринку.

Задля дослідження взаємозв'язку ПІІ з обмінним курсом та інфляцією була розроблена економетрична модель з механізмом корегування помилки – VECM(3,4). Рівняння довгострокової рівноваги між досліджуваними показниками має наступний вигляд:

$$FDI_t = -225.5CPI_{t-1} - 1118.8EX_{RATE}_{t-1} + 23320.5$$

(1,73) (4,65) (4,08)

$R^2 = 45\%$, $DW = 1,91$. На рисунку 1 зображено графік декомпозиції дисперсій для прямих іноземних інвестицій.

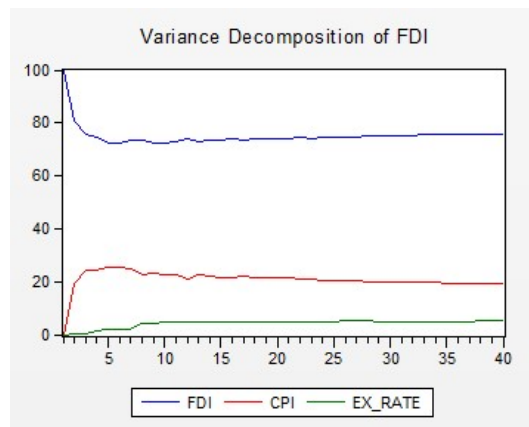


Рис.1 Графік декомпозиції дисперсій для показника прямих іноземних інвестицій (FDI)

Джерело: побудовано автором у програмному пакеті Eviews

Аналіз графіка дозволяє зробити наступні висновки:

✓ близько 25% дисперсії пояснюється за рахунок самих ПІІ(вкладання в економіку країни є позитивним імпульсом для ринку і характеризує його як стабільний, тому інші вкладення відбуваються за ланцюговим ефектом);

✓ 20% дисперсії ПІІ пояснюється за рахунок інфляції (за рахунок високої та мінливої інфляції в Україні знецінюють прибутки підприємств, тому це може бути одним з факторів, що відлякують інвесторів);