

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ*Д.С. Куцко, 2 курс**Научный руководитель – О.А. Теляк, к.э.н., доцент**Полесский государственный университет*

Современный финансовый рынок подразумевает под собой многообразную по составу участников и насыщенную по формам и инструментам платформу, которая функционирует в условиях острой внутриотраслевой и межотраслевой конкуренции.

Финансовый сектор обеспечивает перемещение капитала в структурах экономики, инвестирование в предприятия промышленности, научно-технической сферы, образование, финансирование реального сектора, государственного бюджета и частных домашних хозяйств. Развитие финансового сектора экономики может оказать существенное влияние на динамику ВВП.

Финансовый рынок приобретает наибольшую значимость как посредник большинства процессов и структурных колебаний в национальных экономиках и в мировом хозяйстве. Изменения, происходящие внутри финансового рынка, оказывают значимое влияние на реальный сектор, государственные финансы и иные сферы, напрямую не связанные с развитием этого рынка [4, с. 7].

Финансовый рынок воздействует на экономическое развитие посредством определения того, какие экономические субъекты хозяйствования получают финансовые ресурсы в мировом масштабе и это приведёт к росту производительности труда и технологическому изменению в структуре экономики. Вместе с тем, это возможно в случае стабильно функционирующей финансовой системы, которая способна подстегнуть экономический рост. В противном случае может наблюдаться изменение в сторону преобладания финансовых активов в качестве объектов вложения финансовых ресурсов, тогда как предприятия реального сектора окажутся неперспективными для приложения финансовых ресурсов, таким образом, будет иметь место отрицательное влияние финансового рынка на экономику.

Исследования показывают, что современная финансовая система для стимулирования роста должна:

- эффективно и дешево трансформировать сбережения в инвестиции;
- отсеивать неперспективные бизнес-проекты и участвовать в корпоративном управлении (во многих странах кредитуемый банк посылает представителя в Совет директоров);
- диверсифицировать риски и снижать совокупный риск в экономике;
- обеспечивать обмен экономической информацией, решая проблему асимметрии информации [2, с. 20].

Оптимальное значение показателя эффективности финансового рынка должно увеличиваться по мере накопления капитала и объема сбережений, для поддержания максимального темпа прироста национального дохода необходимо заботиться об улучшении эффективности функционирования финансового рынка по мере достижения все более высоких стадий развития экономики.

Главный показатель качества финансовой системы – ее совокупная финансовая глубина, в качестве которой берут сумму капитализации фондового рынка (или его оборот), кредитов реальному сектору, прочих финансовых активов (облигационных, страховых, пенсионных) к ВВП.

Таблица – Показатели финансовой глубины, в наибольшей степени влияющие на экономический рост

Индикатор	Среднее по развитым странам	Среднее по развивающимся странам	Среднее по развивающимся странам с высоким GDPpc
Отношение капитализации фондового рынка к ВВП (%)	88,5	46,5	37,4
Кредиты экономики к ВВП (%)	99,7	44,7	44,2

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных [2, с. 20]

Несмотря на вывод о росте ВВП на душу населения с ростом финансовой глубины, главным фактором экономического роста в современной экономике является более значимый параметр – совокупная факторная производительность, т. е. уровень использования высоких технологий в стране [2, с. 20].

Также к основным индикаторам, на основе которых принимаются решения в области политики кредитования экономики и формулируются выводы о наличии источников систематического риска финансовой стабильности, относят темпы роста кредитной задолженности, а также кредитный разрыв, оцениваемый как отклонение отношения требований банков к экономике к ВВП. Рассмотрение вопроса взаимосвязи кредитного цикла через сопоставление потоковых показателей в отношении кредитов к ВВП позволяет установить, что кредитные показатели играют значимую роль в процессе формирования бизнес-цикла [1, с. 10].

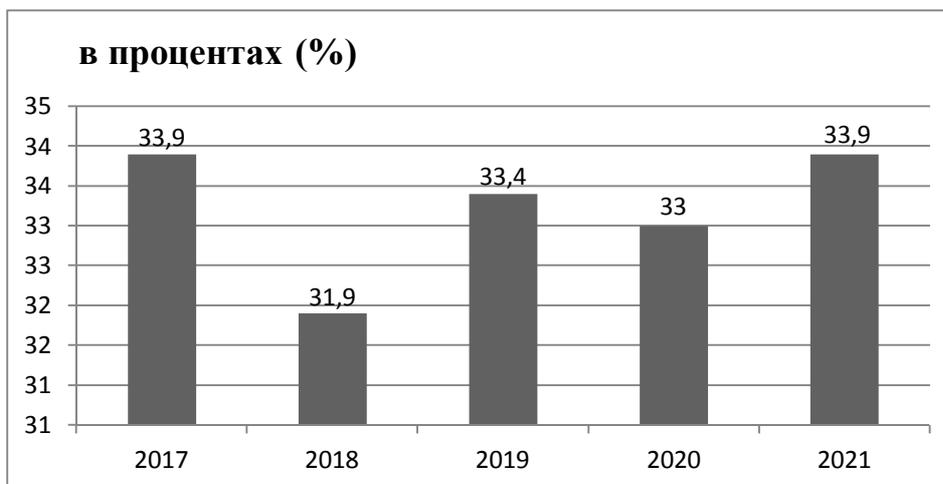


Рисунок – Задолженность по кредитам (млн. руб.), выданным банками Республики Беларусь секторам экономики, к ВВП

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь [3, с. 38]

Задолженность по кредитам (отношение долга к ВВП), выданным банками Республики Беларусь секторам экономики, составляет в 2021 году 33,9%, что на 0,9% выше, чем в 2019 году; это довольно низкий уровень, особенно в сравнении с другими странами.

Роль финансового рынка в экономике Республики Беларусь в настоящее время реализована далеко не в полной мере. Экономика страны требует значительных инвестиционных ресурсов, без которых невозможно создание материальной базы перехода к устойчивому развитию экономики. Развитие финансового рынка в значительной степени определяется приоритетными направлениями государственной политики в финансовой сфере. Эффективная работа финансового рынка поз-

волит стимулировать приток инвестиций для финансирования приоритетных направлений развития экономики, ее структурных преобразований и реализации важнейших государственных программ для развития реального сектора экономики.

Национальный банк и Правительство Беларуси признают, что работа на финансовом рынке страны нуждается в упорядочении и активизации. Необходимо законодательно регламентировать деятельность ряда его сегментов, таких как микрофинансирование, лизинг, факторинг, форфейтинги пр.

Список источников литературы

1. Безбородова, А. Кредитный импульс и восстановление экономики: опыт Республики Беларусь / А. Безбородова // Банкаўскі вестнік. – 2018. – №4(657). – С. 10-19.
2. Господарик, Е. Анализ финансовых систем стран ЕАЭС и их влияния на экономический рост / Е. Господарик, М. Ковалёв // Банкаўскі вестнік. – 2020. – №8(685). – С. 18-25.
3. Национальный Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics_bulletin_yearbook_2020.pdf – Дата доступа: 25.03.2022.
4. Столбов М.И. Финансовый рынок и экономический рост: контуры проблемы / М.И. Столбов. – М. : Научная книга. – 208 с.