

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ КИЇВСЬКИЙ
НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ
ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

**Факультет міжнародної економіки і менеджменту
Кафедра міжнародної економіки**

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА	«МІЖНАРОДНА ЕКОНОМІКА»
ГАЛУЗЬ ЗНАНЬ	05 Соціальні та поведінкові науки
СПЕЦІАЛЬНІСТЬ	051 «Економіка»

Форма навчання: очна (денна)

очна(денна), заочна, дистанційна

КВАЛІФІКАЦІЙНА БАКАЛАВРСЬКА РОБОТА

на тему « **Глобальні тенденції розвитку світового фінансового ринку**»

(назва теми)

здобувача **Приймука Дениса Сергійовича**

(ПІБ, підпис)

Науковий керівник: **д.е.н., професор Мозговий Олег Миколайович**

(науковий ступінь, учене звання, ПІБ)

(підпис)

**Робота допущена до захисту передекзаменаційною
комісією з атестації здобувачів вищої освіти (ЕК)**

Завідувач кафедри: **д. е. н., професор Столярчук Я.М**

(підпис)

Київ 2025

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ КИЇВСЬКИЙ
НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

**Факультет Міжнародної економіки і менеджменту
Кафедра міжнародної економіки**

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА	«МІЖНАРОДНА ЕКОНОМІКА»
ГАЛУЗЬ ЗНАНЬ	05 Соціальні та поведінкові науки
СПЕЦІАЛЬНІСТЬ	051 «Економіка»

ПОГОДЖЕНО

Керівник проектної групи (гарант) освітньо-
професійної програми «Міжнародна
економіка»

Столярчук Я.М

(підпис)

«_____» _____ 20__ р.

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри міжнародної економіки

Мозговий О.М

(підпис)

«_____» _____ 20__ р.

ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ

здобувачу вищої освіти Приймука Дениса Сергійовича
(прізвище, ім'я, по батькові)

Оочної (денної) _____ форми навчання
очної (денної), заочної, дистанційної

на підготовку кваліфікаційної бакалаврської роботи

на тему: **«Глобальні тенденції розвитку світового фінансового ринку»**

Тему затверджено наказом ректора Університету від «09» грудня 2024р .№ 2032-ст

Кваліфікаційна бакалаврська робота виконується на матеріалах: PayPal Holdings Inc
План кваліфікаційної бакалаврської роботи

Розділ 1	СУТНІСТЬ ТА ГЛОБАЛЬНІ ЧИННИКИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ
<i>(назва розділу)</i>	
Розділ 2	ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ ЗМІН ЙОГО СТРУКТУРНИХ ЕЛЕМЕНТІВ

(назва розділу)

Об'єкт дослідження:	Світовий фінансовий ринок як система, що охоплює глобальні тенденції, інструменти, механізми та інститути, які забезпечують функціонування міжнародних фінансових відносин у сучасних умовах.
Предмет дослідження:	Тенденції, чинники та механізми розвитку світового фінансового ринку, зокрема його цифровізація, вплив сталого фінансування, регіональна інтеграція та зміни в економічному і фінансовому середовищі.
Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи:	Аналіз глобальних тенденцій та факторів розвитку світового фінансового ринку, визначення ключових викликів, пов'язаних зі змінами його структурних елементів, і розробка перспектив щодо його трансформації з урахуванням інновацій, сталого фінансування та сучасних технологічних трендів.

Конкретні завдання, які здобувач повинен виконати для досягнення поставленої мети: У розділі 1

- визначити сутність та розкрити структуру і ключових учасників світового фінансового ринку;
- визначити роль регуляторів у забезпеченні стабільності світового фінансового ринку;
- визначити вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток світового фінансового ринку

У розділі 2

- зробити аналіз інновацій у фінансових інструментах як драйверів розвитку світового фінансового ринку
- проаналізувати основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації;
- дослідити еволюцію валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації;
- проаналізувати трансформацію ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів.

**Завдання підготував
науковий керівник**

(підпис)

«_____» 20____р.

Мозговий О.М

(ініціали, прізвище)

Завдання одержав здобувач

Приймук Д.С

(підпис)

(ініціали, прізвище)

«_____» _____ 20____р.

Реферат

Кваліфікаційна бакалаврська робота містить 60 сторінок, 17 таблиць, список використаних джерел з 30 найменувань, додатки.

«Глобальні тенденції розвитку світового фінансового ринку»

(назва кваліфікаційної бакалаврської роботи)

Об'єктом дослідження є світовий фінансовий ринок як система, що охоплює глобальні тенденції, інструменти, механізми та інститути, які забезпечують функціонування міжнародних фінансових відносин у сучасних умовах.

Предметом дослідження є тенденції, чинники та механізми розвитку світового фінансового ринку, зокрема його цифровізація, вплив сталого фінансування, регіональна інтеграція та зміни в економічному і фінансовому середовищі.

Мета кваліфікаційної бакалаврської роботи – аналіз глобальних тенденцій та факторів розвитку світового фінансового ринку, визначення ключових викликів, пов'язаних зі змінами його структурних елементів, і розробка перспектив щодо його трансформації з урахуванням інновацій, сталого фінансування та сучасних технологічних трендів.

Відповідно до поставленої мети були визначені такі *завдання*:

- визначити сутність та розкрити структуру і ключових учасників світового фінансового ринку;
- визначити роль регуляторів у забезпеченні стабільності світового фінансового ринку;
- визначити вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток світового фінансового ринку;
- зробити аналіз інновацій у фінансових інструментах як драйверів розвитку світового фінансового ринку;

- проаналізувати основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації;
- дослідити еволюцію валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації;
- проаналізувати трансформацію ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів.

Практичне значення отриманих результатів. Практична значущість отриманих результатів полягає в можливості їхнього застосування в діяльності фінансових установ, міжнародних інвестиційних компаній та регуляторних органів. Висновки та рекомендації роботи можуть бути корисними для розробки заходів, спрямованих на стабілізацію фінансових ринків, підвищення їхньої ефективності та забезпечення сталого фінансування в умовах цифровізації. Також результати дослідження можуть бути використані у навчальному процесі для підготовки фахівців у галузі міжнародних фінансів та економічної політики.

Рік виконання кваліфікаційної бакалаврської роботи 2025

Рік захисту роботи 2025

Ключові слова: глобалізація, фінансові ринки, міжнародні інвестиції, фінансові інструменти, валютні курси, цифрові валюти, регуляторна політика, міжнародні фінансові інститути.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. СУТНІСТЬ ТА ГЛОБАЛЬНІ ЧИННИКИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ.....	7
1.1. Сутність структури і ключові учасники світового фінансового ринку.....	7
1.2. Роль регуляторів у забезпеченні стабільності світового фінансового ринку...	16
1.3. Вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток світового фінансового ринку.....	22
РОЗДІЛ 2. ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ ЗМІН ЙОГО СТРУКТУРНИХ ЕЛЕМЕНТІВ.....	28
2.1. Аналіз інновацій у фінансових інструментах як драйверів розвитку світового фінансового ринку.....	28
2.2. Основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації.....	33
2.3. Еволюція валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації.....	39
2.4. Трансформація ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів.....	44
ВИСНОВКИ.....	54
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	57

ВСТУП

Актуальність дослідження. Світовий фінансовий ринок є невід'ємною складовою глобальної економіки, яка визначає економічні, соціальні та політичні процеси сучасного світу. У зв'язку з динамічними змінами в геополітичному ландшафті, розвитком цифрових технологій і посиленням інтеграції фінансових систем, дослідження глобальних тенденцій розвитку фінансового ринку є надзвичайно актуальним. Це питання набуває особливого значення в умовах економічної нестабільності, зміни монетарних політик провідних країн світу та викликів, пов'язаних із кліматичними змінами.

Сучасний світовий фінансовий ринок знаходиться на перехресті декількох ключових трансформацій. Цифровізація та фінансові технології (FinTech) змінюють традиційні фінансові моделі, забезпечуючи швидкість і доступність фінансових послуг. Впровадження блокчейн-технологій, поширення криптовалют і розвиток децентралізованих фінансових систем створюють нові можливості, але також породжують ризики для глобальної стабільності.

Важливість дослідження глобальних тенденцій фінансового ринку полягає в необхідності розробки стратегій, які дозволять адаптуватися до змін і мінімізувати ризики. Для України ця тема особливо значуща в контексті інтеграції до світової економіки, залучення іноземних інвестицій і забезпечення стійкого економічного розвитку. Усвідомлення глобальних тенденцій допоможе сформулювати ефективну політику управління фінансовими ресурсами, зміцнити банківський сектор і підтримати інноваційний розвиток.

Таким чином, актуальність теми обумовлена потребою вивчення чинників, що впливають на сучасний фінансовий ландшафт, і розробки інструментів для ефективного управління в умовах швидких змін. Це дозволить забезпечити стабільність і розвиток як окремих країн, так і світової економіки загалом.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. У науковій спільноті спостерігається значний інтерес до дослідження функціонування фінансових ринків. Вагомий внесок у розвиток теоретичних засад цієї сфери зробили такі вчені, як З. Боді, Г. Габбард, Дж. Данінг, Дж. Кейнс, Р. Коуз, Г. Марковіц, Р. Мертон, Дж. Стігліц, Р. Талер, В. Шарп та інші. Серед українських дослідників варто виокремити праці Л. Алексеєнко, В. Базилевича, В. Гейця, А. Даниленка, В. Корнєєва, М. Крупки, Д. Лук'яненка, З. Луцишин, В. Міщенко, С. Міщенко, О. Мозгового, О. Рогача, О. Рожка, А. Філіпенка тощо.

Мета дослідження. Аналіз глобальних тенденцій та факторів розвитку світового фінансового ринку, визначення ключових викликів, пов'язаних зі змінами його структурних елементів, і розробка перспектив щодо його трансформації з урахуванням інновацій, сталого фінансування та сучасних технологічних трендів.

Відповідно до поставленої мети були визначені такі завдання:

- визначити сутність та розкрити структуру і ключових учасників світового фінансового ринку;
- визначити роль регуляторів у забезпеченні стабільності світового фінансового ринку;
- визначити вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток світового фінансового ринку;
- зробити аналіз інновацій у фінансових інструментах як драйверів розвитку світового фінансового ринку;
- проаналізувати основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації;
- дослідити еволюцію валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації;
- проаналізувати трансформацію ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів.

Об'єкт дослідження. Світовий фінансовий ринок як система, що охоплює глобальні тенденції, інструменти, механізми та інститути, які забезпечують функціонування міжнародних фінансових відносин у сучасних умовах.

Предмет дослідження. Тенденції, чинники та механізми розвитку світового фінансового ринку, зокрема його цифровізація, вплив сталого фінансування, регіональна інтеграція та зміни в економічному і фінансовому середовищі.

Методи дослідження. Аналіз і синтез, що дозволяють систематизувати інформацію про структуру та розвиток світового фінансового ринку; порівняльний аналіз, який допомагає оцінити вплив глобальних економічних і політичних факторів; статистичні методи, що застосовуються для дослідження динаміки фінансових ринків; експертне оцінювання, яке дає змогу визначити перспективи розвитку фінансових інструментів; а також метод прогнозування, що використовується для оцінки можливих тенденцій трансформації світового фінансового ринку в умовах глобалізації та цифровізації.

Теоретична, методична та практична значущість отриманих результатів. Теоретична значущість дослідження полягає у розширенні наукового розуміння процесів розвитку світового фінансового ринку. У роботі систематизовано сучасні підходи до аналізу його структури, розглянуто вплив глобальних економічних і політичних факторів, а також охарактеризовано роль регуляторів у забезпеченні стабільності фінансової системи. Отримані результати можуть бути використані для подальших наукових досліджень у сфері фінансової економіки, глобалізації та макроекономічного регулювання.

Методична значущість роботи полягає у застосуванні комплексного підходу до аналізу фінансових ринків, що включає статистичні, економетричні та прогнозні методи. Запропоновані методичні підходи можуть бути використані для оцінки впливу інновацій у фінансових інструментах, дослідження викликів глобалізації та оцінки тенденцій розвитку валютного, грошового та ринку капіталів. Результати дослідження можуть слугувати базою для розробки стратегій адаптації фінансових інституцій до змін світової економіки.

Практична значущість отриманих результатів полягає в можливості їхнього застосування в діяльності фінансових установ, міжнародних інвестиційних компаній та регуляторних органів. Висновки та рекомендації роботи можуть бути корисними для розробки заходів, спрямованих на стабілізацію фінансових ринків,

підвищення їхньої ефективності та забезпечення сталого фінансування в умовах цифровізації. Також результати дослідження можуть бути використані у навчальному процесі для підготовки фахівців у галузі міжнародних фінансів та економічної політики.

Інформаційна база дослідження. Інформаційна база дослідження ґрунтується на офіційних статистичних даних міжнародних фінансових організацій, таких як Міжнародний валютний фонд (МВФ), Світовий банк (СБ), Банк міжнародних розрахунків (BIS) та Організація економічного співробітництва і розвитку (ОЕСР). Також використано звіти та аналітичні матеріали Європейського центрального банку (ЄЦБ), Федеральної резервної системи США (ФРС) та інших національних регуляторів, які характеризують сучасний стан світового фінансового ринку. Додатково проаналізовано наукові праці, монографії, статті у фахових виданнях, що висвітлюють розвиток фінансових інструментів, глобалізаційні процеси та цифровізацію фінансових ринків. Використані нормативно-правові акти, що регулюють міжнародну фінансову систему, а також матеріали рейтингових агентств та консалтингових компаній щодо перспектив світових фінансових ринків.

Структура роботи. Робота складається зі вступу, двох розділів, висновків, списку використаних джерел.

РОЗДІЛ 1

СУТНІСТЬ ТА ГЛОБАЛЬНІ ЧИННИКИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ

1.1. Сутність структури і ключові учасники світового фінансового ринку

Світовий фінансовий ринок є фундаментальною складовою глобальної економічної системи, що забезпечує рух капіталу між країнами, галузями та економічними агентами. Його функціонування створює умови для ефективного перерозподілу фінансових ресурсів, сприяє економічному зростанню та формує інвестиційне середовище. В умовах фінансової глобалізації цей ринок об'єднує національні економіки в єдину мережу, де ключову роль відіграють фінансові установи, корпорації, державні органи та інвестори.

Світовий фінансовий ринок є важливим елементом глобальної економічної системи, що забезпечує ефективний розподіл фінансових ресурсів, підтримує інвестиційну діяльність і сприяє економічному зростанню. Його розвиток зумовлюється низкою глобальних чинників, які змінюють структуру та механізми функціонування ринку. У працях провідних науковців, таких як Дж. Кейнс, Г. Марковіц, Р. Коуз, Дж. Стігліц, а також українських дослідників, зокрема В. Базилевича, В. Гейця та Д. Лук'яненка, наголошується на ключових аспектах сутності світового фінансового ринку та його еволюції під впливом глобальних тенденцій [1].

Науковий дискурс щодо сутності фінансового ринку базується на розумінні його ролі як середовища, в якому взаємодіють суб'єкти економічної діяльності – інвестори, фінансові установи, державні регулятори та корпорації. За визначенням Дж. Кейнса, фінансовий ринок – це простір, де формується вартість активів, що безпосередньо впливає на інвестиційну активність і макроекономічну стабільність.

Теорія ефективного ринку, запропонована Ю. Фамою, підкреслює, що фінансові активи на ринку відображають усю доступну інформацію, що забезпечує раціональність прийняття рішень його учасниками.

Сучасні вчені також аналізують глобальні чинники, що визначають розвиток фінансового ринку. Одним із ключових факторів є фінансова глобалізація, яка, на думку Р. Талера та Дж. Стігліца, сприяє інтеграції національних ринків у єдину світову систему. Водночас вона створює ризики, пов'язані з фінансовими кризами, що можуть поширюватися транскордонно. Вплив глобалізації також підкреслює В. Гейць, зазначаючи, що розширення фінансових потоків між країнами веде до зростання конкуренції, появи нових інструментів та зміни ролі міжнародних фінансових організацій [2].

Окрім глобалізації, важливим фактором розвитку фінансового ринку є технологічні інновації. Г. Марковіц та Р. Мертон у своїх дослідженнях наголошують на трансформації ринку через цифровізацію, зокрема появу фінансових технологій (FinTech), блокчейн-рішень та алгоритмічного трейдингу. Ці інновації значно підвищують ефективність ринків, але також створюють нові виклики, пов'язані із регулюванням та безпекою фінансових операцій.

У контексті цифровізації також відзначається розвиток децентралізованих фінансових систем (DeFi), які усувають посередників у фінансових операціях, роблячи їх швидшими та менш витратними. Це явище привертає увагу науковців і практиків, оскільки може докорінно змінити традиційну банківську систему. Однак, з іншого боку, такі фінансові моделі мають ризики, пов'язані з недостатньою регуляторною базою, високою волатильністю та потенційними загрозами кібербезпеки [3].

Окрему увагу науковці приділяють ролі регуляторних механізмів. В. Шарп зазначав, що регулювання є ключовим інструментом забезпечення стабільності фінансового ринку, особливо в умовах економічних криз. Зі свого боку, Д. Лук'яненко акцентує на необхідності балансу між дерегуляцією та контролем, що дозволяє зменшити ризики фінансових спекуляцій, одночасно підтримуючи динамічний розвиток ринку. Важливу роль відіграють міжнародні фінансові

організації, такі як Міжнародний валютний фонд і Світовий банк, які впроваджують нормативні механізми для запобігання фінансовим кризам та стимулювання стійкого розвитку [4].

Крім того, світовий фінансовий ринок дедалі більше підпадає під вплив екологічних та соціальних факторів. Зростає роль сталого фінансування (sustainable finance), що передбачає інвестування в екологічно чисті технології та компанії, які дотримуються принципів соціальної відповідальності. Це явище отримало розвиток завдяки концепціям ESG (екологічні, соціальні та управлінські критерії) та «зелених» облігацій, що активно підтримуються Європейським Союзом, Світовим банком і провідними міжнародними фондами. Дослідження Дж. Стігліца свідчать про те, що сталий розвиток фінансових ринків може стати інструментом зниження екологічних ризиків і сприяти формуванню більш стійкої глобальної економіки [5].

Отже, світовий фінансовий ринок є складною та динамічною системою, що розвивається під впливом глобальних економічних, технологічних та регуляторних змін. Дослідження провідних науковців демонструють, що ефективність функціонування цього ринку залежить від збалансованого підходу до його регулювання, інтеграції новітніх технологій та врахування наслідків фінансової глобалізації. У майбутньому ці чинники продовжуватимуть визначати вектор еволюції фінансових ринків у світовій економіці.

Узагальнюючи, світовий фінансовий ринок є складною і багатогранною системою, що об'єднує різні сегменти, кожен з яких має свої специфічні функції, учасників та ризики. Його розвиток обумовлений численними економічними, політичними та технологічними факторами, які взаємодіють і впливають на стабільність та ефективність ринку в цілому. Розуміння структури світового фінансового ринку дозволяє краще оцінити можливості та ризики, що виникають на різних його етапах, а також передбачити тенденції його еволюції в умовах глобалізації та цифровізації.

Таблиця 1.1 надає загальну характеристику основних сегментів світового фінансового ринку, їхніх учасників та основних ризиків, що з ними пов'язані. Кожен

з цих сегментів має важливе значення для функціонування світової економіки та фінансових систем, а також відрізняється специфікою операцій та фінансових інструментів [6;7].

Таблиця 1.1 – Основні сегменти світового фінансового ринку

Сегмент ринку	Характеристика	Учасники	Основні ризики
Грошовий ринок	Операції з короткостроковими фінансовими інструментами (до 1 року)	Центральні банки, комерційні банки, уряди	Інфляція, процентні ризики
Валютний ринок	Обмін валют і хеджування валютних ризиків	Центральні банки, комерційні банки, корпорації, інвестори	Валютні коливання, геополітичні ризики
Ринок капіталу	Торгівля акціями, облігаціями та іншими довгостроковими цінними паперами	Біржі, інституційні інвестори, корпорації, фізичні особи	Фінансові кризи, волатильність цін
Ринок деривативів	Операції з похідними фінансовими інструментами (форварди, ф'ючерси, опціони, свопи)	Біржі, фінансові компанії, хедж-фонди, інвестори	Спекулятивні ризики, ліквідність
Страховий ринок	Послуги зі страхування та перестрахування ризиків	Страхові компанії, перестрахові компанії, державні органи	Фінансова нестабільність, страхові випадки
Ринок товарних активів	Торгівля фізичними товарами (нафта, газ, метали, сільськогосподарські продукти)	Товарні біржі, трейдери, великі корпорації, інвестори	Колівання цін на сировину, природні катаклізми

Джерело: складено автором на основі [6;7]

Світовий фінансовий ринок є основою для ефективного функціонування глобальної економіки, і кожен з його сегментів виконує специфічну роль у цьому процесі. Вивчення основних сегментів дозволяє краще зрозуміти, як вони взаємодіють і взаємозалежні, а також які ризики існують для учасників цих ринків.

Грошовий ринок, з його короткостроковими фінансовими інструментами, є важливим для підтримки стабільності в економіці, забезпечуючи ліквідність для центральних банків, урядів та комерційних банків. Однак, цей сегмент ринку піддається таким ризикам, як інфляція та коливання процентних ставок, що можуть вплинути на вартість короткострокових активів.

Валютний ринок є суттєвим елементом для глобальної торгівлі, забезпечуючи обмін валют і хеджування валютних ризиків. Проте, він також

піддається значним геополітичним та валютним ризикам, які можуть мати серйозні наслідки для корпорацій та інвесторів, особливо в умовах глобальних економічних змін.

Ринок капіталу забезпечує доступ до довгострокових фінансових ресурсів для компаній і урядів, дозволяючи їм випускати акції та облігації для фінансування своїх проектів. Проте, він також схильний до волатильності цін і фінансових криз, що може призвести до серйозних фінансових втрат для інвесторів і учасників ринку.

Ринок деривативів, із його похідними фінансовими інструментами, є інструментом для хеджування ризиків та спекуляцій. Однак цей ринок несе з собою ризики ліквідності та спекулятивних операцій, що можуть призвести до значних втрат, якщо не здійснювати належне управління.

Страховий ринок, надаючи послуги зі страхування ризиків, є важливим для забезпечення фінансової безпеки компаній і фізичних осіб. Проте, цей ринок піддається ризикам фінансової нестабільності і випадків, що не можуть бути передбачені.

Ринок товарних активів забезпечує глобальну торгівлю сировиною, від нафти до сільськогосподарських продуктів, а також піддається коливанням цін і природним катаклізмам, що впливають на стабільність цього сегмента [6;7].

Таким чином, кожен сегмент фінансового ринку має свою специфіку і важливість для глобальної економіки. Водночас, ризики, що виникають у цих сегментах, вимагають уважного аналізу і ефективного управління для мінімізації потенційних втрат і збереження фінансової стабільності на глобальному рівні.

Таблиця 1.2 надає огляд основних учасників світового фінансового ринку, їхніх функцій, прикладів організацій та впливу на ринок. Кожна категорія учасників має специфічні завдання та ролі, які забезпечують ефективне функціонування фінансових ринків і визначають економічні тенденції на глобальному рівні. Розуміння функцій цих учасників дозволяє краще оцінити їхній вплив на ринок, а також важливість взаємодії між ними для забезпечення фінансової стабільності та розвитку економіки [8;9].

Таблиця 1.2 – Основні учасники світового фінансового ринку

Категорія учасників	Функції	Приклади організацій	Вплив на ринок
Центральні банки	Регулювання грошово-кредитної політики, контроль інфляції, управління резервами	ФРС США, ЄЦБ, НБУ	Формують монетарну політику, регулюють інфляцію
Комерційні банки	Залучення депозитів, кредитування, валютні операції, інвестиції	JPMorgan Chase, HSBC, ПриватБанк	Забезпечують ліквідність, кредитування
Фінансові компанії	Фінансування бізнесу, лізинг, факторинг, управління активами	Goldman Sachs, BlackRock, Capital Group	Керують активами, впливають на інвестиційні потоки
Інституційні інвестори	Пенсійні фонди, страхові компанії, хедж-фонди – здійснюють великі інвестиції	Пенсійні фонди, страхові компанії, хедж-фонди	Визначають тренди ринку через великі інвестиції
Біржі	Організація та регулювання торгівлі фінансовими інструментами	NYSE, NASDAQ, LSE, Українська біржа	Забезпечують платформу для торгівлі
Урядові агентства	Розробка та впровадження економічної політики, регулювання фінансового сектора	МВФ, Світовий банк, Міністерство фінансів України	Визначають економічну політику
Кредитні рейтингові агентства	Оцінка кредитоспроможності компаній та урядів	Moody's, S&P Global, Fitch Ratings	Впливають на вартість запозичень через рейтинги
Фізичні та юридичні особи	Інвестування в різні фінансові інструменти, спекуляції, хеджування ризиків	Приватні інвестори, підприємства	Формують попит та пропозицію на ринку

Джерело: складено автором на основі [8;9]

Світовий фінансовий ринок є надзвичайно складною системою, де кожен учасник відіграє важливу роль у забезпеченні його стабільності та ефективності. Різноманіття учасників, що представлені в таблиці 1.2, демонструє багатогранність функцій, які вони виконують, а також величезний вплив на ринок.

Центральні банки, як основні регулятори грошово-кредитної політики, мають вирішальне значення для стабільності фінансової системи. Вони встановлюють монетарну політику, контролюючи інфляцію та управління валютними резервами, що безпосередньо впливає на економічну стабільність. Їхня роль у визначенні умов фінансування та інвестиційних можливостей не може бути переоцінена.

Комерційні банки займають ключову позицію в економіці, забезпечуючи ліквідність через залучення депозитів та кредитування. Вони здійснюють валютні операції та інвестиції, що підтримує платоспроможність ринку та сприяє його зростанню. Завдяки своїм операціям банки створюють умови для доступу до фінансування і розвитку економіки.

Фінансові компанії, як Goldman Sachs чи BlackRock, займаються управлінням активами, фінансуванням бізнесу, а також лізингом і факторингом. Вони здійснюють суттєвий вплив на інвестиційні потоки, формуючи тренди ринку через великі обсяги капіталовкладень і розподіл фінансових ресурсів.

Інституційні інвестори, зокрема пенсійні фонди та хедж-фонди, здійснюють великі інвестиції, формуючи напрямок ринку. Їхня здатність робити значні фінансові вкладення на глобальному рівні визначає фінансові тренди і може суттєво вплинути на рівень ліквідності та волатильності ринку.

Біржі, зокрема NYSE, NASDAQ та Українська біржа, створюють платформу для торгівлі фінансовими інструментами. Вони організовують та регулюють процеси купівлі-продажу цінних паперів, надаючи учасникам ринку необхідні умови для здійснення операцій.

Урядові агентства, такі як МВФ або Світовий банк, відіграють важливу роль у розробці економічної політики та регулюванні фінансового сектору. Їхня діяльність спрямована на забезпечення глобальної економічної стабільності, а також на координацію між урядами різних країн для збереження фінансової рівноваги.

Кредитні рейтингові агентства оцінюють кредитоспроможність компаній та урядів, що має значний вплив на вартість запозичень. Їхні рейтинги є важливими індикаторами для інвесторів, які приймають рішення на основі цих оцінок, що в свою чергу впливає на фінансові потоки та інвестиційні рішення.

Останньою категорією учасників є фізичні та юридичні особи, які інвестують у різні фінансові інструменти, займаються спекуляціями та хеджують ризики. Вони формують попит і пропозицію на ринку, визначаючи рух цін і рівень активності на фінансових майданчиках [8;9].

Отже, учасники фінансового ринку є невід'ємною частиною глобальної економіки. Вони не лише визначають короткострокові економічні тренди, але й впливають на стабільність та розвиток ринків у довгостроковій перспективі. Розуміння їхніх функцій і взаємодій є необхідним для ефективного управління фінансовими ризиками та стратегічного планування на світових фінансових ринках.

Таблиця 1.3 надає огляд основних фінансових інструментів світового фінансового ринку, їхніх учасників та основних ризиків, які з ними пов'язані. Ці інструменти виступають ключовими елементами для забезпечення функціонування фінансових ринків, даючи можливість здійснювати інвестиції, хеджування ризиків, а також забезпечувати ліквідність і фінансування на різних рівнях економіки [10].

Таблиця 1.3 – Фінансові інструменти світового фінансового ринку

Фінансовий інструмент	Короткий опис	Основні учасники	Основні ризики
Готівкові гроші та депозити	Ліквідні засоби обігу та збереження вартості	Комерційні банки, центральні банки	Інфляція, девальвація
Валюти	Національні та міжнародні валюти, що використовуються для розрахунків і інвестування	Центральні банки, інвестори, корпорації	Коливання валютних курсів, геополітика
Акції	Дольова власність у компаніях, що дає право на отримання дивідендів	Інституційні інвестори, біржі, корпорації	Волатильність ринку, корпоративні ризики
Облігації	Боргові зобов'язання, що гарантують виплату фіксованого доходу	Уряди, корпорації, банки, інвестори	Ризик дефолту, процентний ризик
Ф'ючерси	Контракти на купівлю/продаж активу у майбутньому за фіксованою ціною	Біржі, трейдери, корпорації	Цінові коливання, низька ліквідність
Опціони	Контракти, що дають право (але не зобов'язання) купити/продати актив у майбутньому	Спекулянти, інвестори, хедж-фонди	Зміна ціни активу, строкові обмеження
Свопи	Договори обміну фінансових потоків (наприклад, відсоткові свопи)	Банки, фінансові компанії, корпорації	Кредитний ризик, зміна ставок
Страхові поліси	Договори, що забезпечують страхування ризиків	Страхові компанії, фізичні та юридичні особи	Непередбачені події, регуляторні зміни
Фонди (ETF, пайові інвестиційні фонди)	Інвестиційні фонди, що дозволяють диверсифікувати вкладення	Фінансові компанії, інвестори, корпорації	Нестабільність фондового ринку, ліквідність

Джерело: складено автором на основі [10]

Світовий фінансовий ринок є складним та динамічним середовищем, де різні фінансові інструменти виконують ключову роль у забезпеченні ефективного обміну капіталу, інвестицій та хеджування ризиків. Таблиця 1.3 надає детальний опис основних фінансових інструментів, таких як готівкові гроші, валюти, акції, облігації, ф'ючерси, опціони, свопи, страхові поліси та інвестиційні фонди, кожен з яких має свої специфічні функції, учасників та супутні ризики.

Готівкові гроші та депозити є найліквіднішими фінансовими інструментами, що забезпечують збереження вартості, але вони піддаються ризикам інфляції та девальвації. Валюти, що використовуються для міжнародних розрахунків та інвестування, зазнають впливу валютних коливань і геополітичних факторів, що робить їх чутливими до змін на світовій арені.

Акції надають інвесторам можливість володіти часткою компанії, але вони також вразливі до ринкової волатильності та корпоративних ризиків, що може вплинути на їхню цінність. Облігації є важливим інструментом для залучення капіталу, однак, вони мають свої ризики, зокрема ризик дефолту та процентні коливання, які можуть вплинути на доходність інвесторів.

Ф'ючерси та опціони є похідними фінансовими інструментами, які дозволяють зберігати гнучкість у плануванні торгів, але водночас мають високий ризик зміни цін на активи та обмеження за часом. Свопи, зокрема відсоткові свопи, є корисними для управління фінансовими потоками, проте вони також пов'язані з кредитними ризиками та коливанням процентних ставок.

Страхові поліси забезпечують захист від непередбачених подій і є важливими для зниження фінансових ризиків, проте зміни в регуляторному середовищі можуть вплинути на їх ефективність. Інвестиційні фонди, такі як ETF і пайові інвестиційні фонди, дозволяють диверсифікувати вкладення, але вони також піддаються ризику нестабільності фондового ринку та низької ліквідності.

Кожен з цих інструментів має свої переваги та недоліки, і вибір того чи іншого інструменту залежить від специфічних цілей інвесторів, ризикового апетиту та економічних умов. Оскільки фінансові ринки глобалізовані, зміни в одному секторі можуть мати значний вплив на інші, тому важливо ретельно оцінювати

ризика при інвестуванні в ці інструменти. Знання їхніх особливостей дозволяє приймати більш обґрунтовані рішення в умовах мінливої економічної ситуації [10].

Узагальнюючи, можна зробити висновок, що світовий фінансовий ринок є складною системою, де різні сегменти, учасники та фінансові інструменти взаємодіють для забезпечення глобальної економічної стабільності. Кожен сегмент ринку, від грошового до товарного, має свої характеристики та ризики, що визначають роль учасників, таких як центральні банки, комерційні банки, інвестори, біржі та урядові агентства. Крім того, різноманітність фінансових інструментів, від акцій і облігацій до ф'ючерсів і страхових полісів, дозволяє учасникам ринку ефективно управляти капіталом, знижувати ризики та залучати інвестиції. Усі ці фактори взаємопов'язані, і для успішного функціонування фінансового ринку необхідно враховувати їхні ризики та можливості.

1.2. Роль регуляторів у забезпеченні стабільності світового фінансового ринку

Світовий фінансовий ринок є надзвичайно складною і взаємопов'язаною системою, яка функціонує під впливом різних регуляторів. Ці організації та установи виконують важливу роль у підтримці стабільності фінансових ринків, регулюванні економічної політики та забезпеченні ефективного функціонування глобальної фінансової системи. Роль регуляторів є вирішальною, оскільки вони не лише визначають правила гри на ринку, але й впливають на загальний економічний розвиток національних та міжнародних рівнях. Важливість таких регуляторів, як Міжнародний валютний фонд, Світовий банк, Федеральна резервна система США та інші, незаперечна для збереження економічної стабільності.

Таблиця 1.4 надає огляд основних регуляторів світового фінансового ринку, їхніх функцій та прикладів впливу на ринок. Ці організації, що функціонують на глобальному, регіональному та національному рівнях, здійснюють контроль за фінансовою стабільністю, встановлюють економічні політики та забезпечують механізми для зниження фінансових ризиків [11;12].

Таблиця 1.4 – Основні регулятори світового фінансового ринку

Регулятор	Основні функції	Приклад впливу на ринок	Країни/регіони діяльності
Міжнародний валютний фонд (МВФ)	Надання фінансової допомоги, моніторинг економічних політик	Надання кредитів країнам у кризовий період	Глобально
Світовий банк	Фінансування розвитку, боротьба з бідністю	Інвестування у проекти інфраструктури та освіти	Глобально
Банк міжнародних розрахунків (BIS)	Координація політики центральних банків, фінансова стабільність	Встановлення міжнародних банківських стандартів	Глобально
Європейський центральний банк (ЄЦБ)	Регулювання грошово-кредитної політики в Єврозоні	Встановлення ключових процентних ставок для ЄС	Єврозона
Федеральна резервна система США (ФРС)	Контроль над грошовою масою, обліковими ставками, банківським сектором у США	Підвищення або зниження облікової ставки США	США
Міністерства фінансів та національні регулятори	Контроль над податками, бюджетною політикою, фінансовим сектором	Регулювання державного боргу, податкових змін	Національний рівень

Джерело: складено автором на основі [11;12]

Регулятори світового фінансового ринку відіграють надзвичайно важливу роль у забезпеченні стабільності фінансових систем і підтримці глобальної економічної рівноваги. Як показано в таблиці 1.4, кожен з цих регуляторів має свої конкретні функції та обов'язки, які відрізняються залежно від рівня їхнього впливу — глобального, регіонального чи національного.

Міжнародний валютний фонд (МВФ) і Світовий банк здійснюють глобальний вплив, надаючи фінансову допомогу країнам у кризовий період і інвестуючи у важливі соціально-економічні проекти. Вони не тільки забезпечують фінансову підтримку, але й моніторять економічну політику держав, що особливо важливо в умовах економічної нестабільності.

Банк міжнародних розрахунків (BIS), який координує політику центральних банків та підтримує фінансову стабільність на глобальному рівні, визначає

міжнародні стандарти, що дозволяє забезпечити єдність правил для банківської діяльності по всьому світу. Європейський центральний банк (ЄЦБ) та Федеральна резервна система США (ФРС) відповідають за грошово-кредитну політику в своїх відповідних регіонах — Єврозоні та США, контролюючи ключові ставки та економічні умови, що впливають на глобальні фінансові потоки.

На національному рівні міністерства фінансів та національні регулятори виконують критичну роль у контролі над податками, бюджетною політикою та фінансовим сектором, зокрема в регулюванні державного боргу та податкових змін. Це, в свою чергу, впливає на економічну стабільність у межах конкретних країн, зберігаючи рівновагу на внутрішніх ринках [11;12].

Отже, взаємодія між цими регуляторами дозволяє забезпечити ефективне функціонування світового фінансового ринку, мінімізуючи ризики і підтримуючи економічний розвиток на глобальному рівні. Кожен регулятор має свою унікальну роль, і лише їхня скоординована діяльність може забезпечити стабільність фінансових систем у світі.

Таблиця 1.5 надає огляд основних інструментів регулювання фінансового ринку, які використовуються для забезпечення його стабільності та ефективності. Ці інструменти включають в себе різноманітні політики та заходи, такі як грошово-кредитна та фіскальна політика, макропруденційне регулювання, антикризові заходи, а також контроль за фінансовими установами та фінансовими потоками. Кожен з цих інструментів сприяє управлінню ризиками, запобіганню фінансовим кризам і підтримці здорової конкуренції на ринку [13].

Таблиця 1.5 – Інструменти регулювання фінансового ринку

Інструмент регулювання	Опис	Основні регулятори, які застосовують	Приклади застосування
Грошово-кредитна політика	Регулювання процентних ставок, грошової маси та інфляції	ФРС, ЄЦБ, центральні банки	Підвищення ставок для боротьби з інфляцією
Фіскальна політика	Податкова політика, державні витрати, стимулювання економіки	Міністерства фінансів, уряди	Зниження податків для стимулювання бізнесу

Макропруденційне регулювання	Запобігання фінансовим кризам через обмеження ризикованих операцій	BIS, МВФ, центральні банки	Обмеження видачі високоризикових кредитів
Антикризові заходи	Інтервенції, рефінансування банків, екстрене кредитування	МВФ, ФРС, ЄЦБ	Надання допомоги країнам у кризу
Регулювання фінансових установ	Ліцензування, нагляд за банками, страхування депозитів	Центральні банки, комісії з фінансового нагляду	Регулювання банківського капіталу
Контроль за фінансовими потоками	Моніторинг транзакцій, боротьба з відмиванням грошей	Фінансові моніторингові органи	Виявлення незаконних фінансових схем

Джерело: складено автором на основі [13]

Інструменти регулювання фінансового ринку є основою стабільності та ефективності глобальної економіки. Як показано в таблиці 1.5, ці інструменти виконують різноманітні функції, що охоплюють від контролю за грошово-кредитною політикою до забезпечення безпеки фінансових установ і боротьби з незаконними транзакціями. Грошово-кредитна політика, зокрема, через регулювання процентних ставок і грошової маси, дозволяє центральним банкам, таким як ФРС або ЄЦБ, управляти інфляцією і стимулювати економічний розвиток, що має безпосередній вплив на економічну активність.

Фіскальна політика, на іншому рівні, сприяє стимулюванню економіки через податкові зміни та державні витрати, що дозволяє урядам ефективно управляти державними ресурсами і сприяти розвитку бізнесу. Макропруденційне регулювання, яке обмежує ризиковані фінансові операції, має важливе значення для запобігання майбутнім фінансовим кризам, як показує приклад обмеження високоризикових кредитів. Водночас антикризові заходи, такі як екстрене кредитування і рефінансування банків, забезпечують необхідну підтримку країнам, які опинилися у фінансовій кризі.

Регулювання фінансових установ та контроль за фінансовими потоками є критичними для забезпечення довіри до фінансової системи. Ліцензування банків та нагляд за їх діяльністю забезпечує стабільність банківської системи, а моніторинг фінансових потоків дозволяє виявляти незаконні схеми, що може допомогти у боротьбі з відмиванням грошей та фінансуванню тероризму [13].

Таким чином, інтеграція цих інструментів допомагає забезпечити ефективне функціонування фінансових ринків, підтримуючи їхню стабільність та надійність. Скоординоване застосування цих інструментів регулювання дозволяє мінімізувати ризики та забезпечувати сприятливі умови для економічного розвитку та глобальної фінансової стабільності.

Таблиця 1.6 надає огляд впливу регулювання на стабільність фінансового ринку, показуючи, як різні аспекти регуляторної діяльності допомагають зберігати баланс і безпеку фінансових систем. Регулювання відіграє важливу роль у запобіганні фінансовим кризам, захисті інвесторів і споживачів, а також у стабілізації інфляції та зниженні системних ризиків [14].

Таблиця 1.6 – Вплив регулювання на стабільність фінансового ринку

Аспект стабільності	Як впливає регулювання	Приклад регулювання	Вплив на економіку
Запобігання фінансовим кризам	Регулятори відстежують ризики та застосовують коригувальні заходи	Обмеження надмірного кредитування банками	Зменшення ймовірності рецесії
Захист інвесторів і споживачів	Встановлюються механізми захисту вкладників та інвесторів	Гарантування депозитів у банках	Підвищення довіри до ринку
Стабілізація інфляції	Контролюється рівень інфляції через монетарні заходи	Регулювання облікових ставок	Утримання цін на стабільному рівні
Зниження системних ризиків	Обмежується вплив спекуляцій та ризикованих активів	Встановлення лімітів на торгові операції	Підвищення фінансової безпеки
Посилення довіри до фінансової системи	Прозорість ринку, виконання нормативних вимог	Посилення банківського контролю	Стимулювання довгострокових інвестицій
Контроль за глобальними фінансовими потоками	Попередження незаконних фінансових операцій	Виявлення відмивання грошей через транзакції	Зменшення рівня корупції

Джерело: складено автором на основі [14]

Регулювання фінансових ринків відіграє вирішальну роль у забезпеченні їхньої стабільності та надійності, а також у збереженні загальної економічної рівноваги. Як показано в таблиці 1.6, основні аспекти стабільності, такі як запобігання фінансовим кризам, захист інвесторів і споживачів, стабілізація інфляції та зниження системних ризиків, безпосередньо залежать від ефективності

регуляторних механізмів. Наприклад, обмеження надмірного кредитування банками допомагає знизити ймовірність рецесії, тоді як гарантування депозитів сприяє підвищенню довіри до банківської системи, що є важливим для здорового розвитку ринку.

Монетарні заходи, такі як регулювання облікових ставок, є ефективним інструментом для утримання рівня інфляції на стабільному рівні, що сприяє підтриманню вартості грошей та економічної стабільності в цілому. Встановлення лімітів на торгові операції допомагає зменшити вплив спекуляцій і ризикованих активів, підвищуючи фінансову безпеку на ринку.

Прозорість ринку та виконання нормативних вимог через посилення банківського контролю стимулюють довгострокові інвестиції, що є важливим фактором для підтримки стабільного економічного зростання. Крім того, контроль за глобальними фінансовими потоками, зокрема через виявлення відмивання грошей, сприяє зменшенню рівня корупції та підвищенню ефективності глобальної фінансової системи [14].

Таким чином, регулювання фінансових ринків не лише знижує ризики, але й активно підтримує економічну стабільність, сприяючи зростанню довіри до ринку і його безпеці. Це важливий механізм, що забезпечує стійкість фінансових систем і глобальної економіки в умовах швидко змінюваного економічного середовища.

Узагальнюючи, можна зробити висновок, що регулювання фінансових ринків є ключовим фактором для забезпечення їх стабільності, ефективності та розвитку економіки в цілому. Основні регулятори, через різноманітні інструменти регулювання, виконують важливу роль у запобіганні фінансовим кризам, захисті інвесторів, стабілізації інфляції та зниженні системних ризиків. Регулювання сприяє посиленню довіри до фінансових систем, що, в свою чергу, стимулює довгострокові інвестиції та покращує загальний економічний клімат, мінімізуючи фінансові загрози і підтримуючи здорове функціонування глобальних і національних ринків.

1.3. Вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток світового фінансового ринку

Світовий фінансовий ринок є динамічною системою, яка зазнає постійного впливу глобальних економічних тенденцій. Зміни в глобальному економічному середовищі, такі як процеси глобалізації, цифровізація фінансових послуг, зростання інфляції та енергетичні кризи, мають значний вплив на функціонування фінансових ринків, зокрема на стабільність валютних курсів, процентних ставок та доступність фінансових інструментів. Вивчення цих тенденцій допомагає краще зрозуміти, як економічні процеси на глобальному рівні формують стратегії інвесторів, регуляторів та інших учасників фінансових ринків.

Таблиця 1.7 надає детальний аналіз основних глобальних економічних тенденцій, їх впливу на фінансовий ринок, а також приклади прояву та очікувані наслідки. Ці тенденції, зокрема глобалізація, цифровізація фінансових послуг, інфляційні процеси, розвиток альтернативних фінансових інструментів, посилення фінансового регулювання та енергетична криза, можуть мати як позитивний, так і негативний вплив на фінансову стабільність, економічне зростання та інвестиційну привабливість ринків [15].

Таблиця 1.7 – Вплив глобальних економічних тенденцій на світовий фінансовий ринок

Економічна тенденція	Вплив на фінансовий ринок	Приклад прояву	Очікувані наслідки
Глобалізація	Посилення міжнародних фінансових потоків, зростання ролі ТНК	Зростання обсягів міжнародної торгівлі, поява глобальних бірж	Посилення фінансової інтеграції, збільшення глобальних ризиків
Цифровізація фінансових послуг	Швидке зростання цифрових банків, криптовалют, блокчейн-технологій	Розвиток фінтех-компаній, зростання онлайн-банкінгу	Зменшення витрат на фінансові послуги, більша доступність інструментів
Зростання інфляції	Коливання валютних курсів, зростання процентних ставок, зниження купівельної спроможності	Підвищення ставок ФРС США, зниження купівельної спроможності	Послаблення економік з високими боргами, рецесійні ризики

Розвиток альтернативних фінансових інструментів	Популяризація стейблкоїнів, DeFi, зелених облігацій	Розширення використання DeFi, популярність криптовалют	Підвищення волатильності ринку, розширення регулювання криптовалют
Посилення фінансового регулювання	Більша прозорість ринку, жорсткіші вимоги до фінансових установ	Посилення вимог до банківського капіталу, контроль транзакцій	Зниження рівня фінансових махінацій, підвищення стабільності
Дефіцит ресурсів та енергетична криза	Коливання цін на енергоресурси, зростання вартості виробництва	Зростання цін на нафту, обмеження виробництва	Посилення інфляційного тиску, нестабільність фондових ринків

Джерело: складено автором на основі [15]

Глобальні економічні тенденції значною мірою визначають напрямок розвитку світових фінансових ринків, і кожна з цих тенденцій має своєрідний вплив на стабільність та функціонування фінансових систем. Як показано в таблиці 1.7, глобалізація відіграє ключову роль у посиленні міжнародних фінансових потоків, що створює можливості для зростання обсягів міжнародної торгівлі та появи нових глобальних бірж. Проте разом із цим збільшується і рівень глобальних ризиків, оскільки фінансова інтеграція також сприяє швидкому поширенню кризових явищ.

Цифровізація фінансових послуг є ще однією важливою тенденцією, що трансформує фінансові ринки через зростання популярності цифрових банків, криптовалют і блокчейн-технологій. Ці зміни зменшують витрати на фінансові послуги, підвищуючи доступність інструментів для широкого кола користувачів, однак вони також несуть із собою нові виклики, такі як необхідність посилення регулювання.

Зростання інфляції та коливання валютних курсів, зокрема через підвищення ставок центральними банками, відображають ще один важливий аспект економічної реальності, з яким стикаються фінансові ринки. Це зменшує купівельну спроможність і створює рецесійні ризики для економік, особливо тих, що мають високий рівень боргового навантаження.

Розвиток альтернативних фінансових інструментів, таких як стейблкоїни, DeFi та зелені облігації, ще більше ускладнює фінансове середовище, підвищуючи волатильність ринку і вимагаючи нових підходів до регулювання криптовалют.

Посилення фінансового регулювання, яке забезпечує більшу прозорість ринку, може мати позитивний вплив на стабільність, зменшуючи рівень фінансових махінацій і створюючи умови для сталого розвитку. Проте це також може спричинити додаткові витрати для фінансових установ, особливо в умовах, коли вимоги до банківського капіталу та контролю транзакцій стають жорсткішими.

Нарешті, дефіцит ресурсів та енергетична криза, що призводять до коливань цін на енергоресурси, зокрема на нафту, можуть спричинити зростання інфляційного тиску та нестабільність фондових ринків, створюючи додаткові виклики для урядів і підприємств у всьому світі [15].

Отже, глобальні економічні тенденції мають значний і багатогранний вплив на фінансові ринки. Вони не лише визначають напрямок розвитку ринкових структур, але й створюють нові виклики для регулювання та управління фінансовими потоками, що потребує адаптивних стратегій для підтримки стабільності і сталого розвитку в умовах глобальних змін.

Політичні тенденції мають безпосередній вплив на світовий фінансовий ринок, формуючи умови для розвитку економік, впливаючи на фінансові потоки і визначаючи напрямки інвестицій. Геополітичні зміни, міжнародні санкції, економічні політики, а також екологічні ініціативи можуть істотно змінити фінансову ситуацію як на національному, так і на глобальному рівнях. Ці фактори формують не лише зовнішні умови для підприємств і урядів, а й впливають на стратегії інвесторів, організацій та фінансових установ, змушуючи їх адаптуватися до нових реалій. Вивчення політичних тенденцій, що спричиняють ці зміни, є важливим для розуміння складних взаємозв'язків у глобальній фінансовій системі.

Таблиця 1.8 аналізує основні політичні тенденції та їх вплив на світовий фінансовий ринок. Зокрема, вона розглядає такі аспекти, як геополітичні конфлікти, економічний протекціонізм, міжнародні санкції, зміни у податковій політиці, а також зростання ролі міжнародних фінансових організацій і кліматичні угоди [16].

Таблиця 1.8 – Вплив глобальних політичних тенденцій на світовий фінансовий ринок

Політична тенденція	Вплив на фінансовий ринок	Приклад прояву	Очікувані наслідки
Геополітичні конфлікти	Нестабільність валютних ринків, підвищення вартості активів безпечної гавані (золото, франк, долар)	Зростання цін на енергоносії через війни та конфлікти	Зниження економічної активності, зміни у фінансових потоках
Посилення економічного протекціонізму	Обмеження на міжнародну торгівлю, скорочення інвестицій у країни з високими митами	Підвищення тарифів на імпорт, зниження міжнародних інвестицій	Скорочення обсягів торгівлі, пошук альтернативних ринків
Міжнародні санкції	Зменшення доступу до капіталу для санкційних країн, зростання тіньових схем	Блокування активів компаній і держав, вихід корпорацій з ринків	Обмеження доступу до капіталу, фінансові втрати компаній
Посилення ролі міжнародних фінансових організацій	Посилений контроль за фінансовими потоками, координація кризового реагування	Спільні програми МВФ та Світового банку для стабілізації економік	Більша стійкість економік, координація антикризових заходів
Зміни у податковій політиці	Зміни у податковому навантаженні для корпорацій, вплив на глобальні фінансові центри	Глобальна мінімальна ставка корпоративного податку (ініціатива G7)	Перерозподіл капіталу, зміна податкового клімату
Кліматичні угоди та екологічне регулювання	Зростання інвестицій у сталий розвиток, посилення екологічних стандартів	Нові вимоги ESG, посилений контроль за екологічними інвестиціями	Зростання популярності зелених фінансів, нові екологічні податки

Джерело: складено автором на основі [16]

Політичні тенденції мають потужний вплив на світовий фінансовий ринок, і їхній ефект часто виходить за межі суто політичних сфер, зміщуючи економічні і фінансові пріоритети на глобальному рівні. Як показано в таблиці 1.8, геополітичні конфлікти спричиняють нестабільність валютних ринків, підвищуючи попит на активи безпечної гавані, такі як золото та долар. Це часто веде до зростання цін на енергоносії, зниження економічної активності і змін у фінансових потоках, що може сповільнити розвиток певних регіонів та спричинити економічні труднощі.

Посилення економічного протекціонізму також може серйозно змінити динаміку міжнародної торгівлі та інвестицій. Підвищення тарифів на імпорт і зниження інвестицій можуть призвести до скорочення обсягів торгівлі та пошуку

альтернативних ринків, що в свою чергу вплине на економічне зростання і фінансову стабільність. Міжнародні санкції ще більше обмежують доступ до капіталу для країн, що піддаються санкціям, сприяючи розвитку тіньових фінансових схем і негативно позначаючись на економічних показниках цих країн.

У свою чергу, посилення ролі міжнародних фінансових організацій, таких як МВФ та Світовий банк, має позитивний вплив на стабільність економік через більш ефективний контроль за фінансовими потоками та координацію антикризових заходів. Це дозволяє зменшити наслідки глобальних фінансових потрясінь і забезпечити більшу стійкість економік у складних умовах. Зміни в податковій політиці, такі як ініціатива щодо глобальної мінімальної ставки корпоративного податку, можуть призвести до перерозподілу капіталу і змін у податковому кліматі, що відобразатиметься на фінансових центрах та міжнародних інвестиціях.

Кліматичні угоди та екологічне регулювання відкривають нові можливості для інвестицій у сталий розвиток і посилюють вимоги до екологічних стандартів. Зростання популярності зелених фінансів, разом з новими екологічними податками та вимогами ESG, допомагає прискорити перехід до більш стійких і екологічно чистих моделей фінансування. Це також відкриває нові інвестиційні можливості, але і створює нові виклики для компаній, що повинні адаптуватися до цих вимог [16].

Таким чином, політичні тенденції мають далекосяжний вплив на світовий фінансовий ринок, і їхній вплив часто є двояким, створюючи як можливості, так і ризики для глобальної економіки. Важливо розуміти ці тенденції, щоб правильно адаптувати стратегії фінансових установ, підприємств та урядів, реагуючи на зміни в політичному середовищі.

Узагальнюючи, можна зробити висновок, що як глобальні економічні, так і політичні тенденції мають значний і комплексний вплив на фінансові ринки, визначаючи не лише їхні внутрішні механізми, але й зовнішні фактори, які впливають на економічну стабільність і розвиток. Глобалізація, цифровізація фінансових послуг, геополітичні конфлікти, економічний протекціонізм, а також

зміни в екологічному регулюванні сприяють формуванню нових фінансових реалій, створюючи як можливості, так і ризики. Відповідно, фінансові інститути, корпорації та уряди повинні оперативно реагувати на ці зміни, адаптуючи свої стратегії для збереження стабільності та сталого розвитку в умовах глобальних викликів.

РОЗДІЛ 2

ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ ЗМІН ЙОГО СТРУКТУРНИХ ЕЛЕМЕНТІВ

2.1. Аналіз інновацій у фінансових інструментах як драйверів розвитку світового фінансового ринку

Інноваційні фінансові інструменти відіграють ключову роль у трансформації світових фінансових ринків, стимулюючи їх розвиток і адаптацію до сучасних економічних викликів. Технологічні досягнення, такі як блокчейн, криптовалюти, децентралізовані фінанси та нові форми інвестицій, відкривають нові можливості для інвесторів і підприємств. Однак, попри численні переваги, ці інструменти також несуть певні ризики, які необхідно враховувати для забезпечення стабільності і безпеки на фінансових ринках. У цьому контексті важливо розглядати, як інновації змінюють економічні процеси, впливають на ринок і які потенційні виклики можуть виникнути внаслідок їх застосування.

Таблиця 2.1 демонструє основні інноваційні фінансові інструменти, які сьогодні впливають на розвиток світових фінансових ринків. У ній наведено характеристики таких інструментів, як криптовалюти, децентралізовані фінанси (DeFi), зелені облігації, стейблкоїни, алгоритмічні трейдингові системи, цифрові валюти центральних банків (CBDC) і токенизовані активи [17;18].

Таблиця 2.1 – Інноваційні фінансові інструменти та їх вплив на розвиток світового фінансового ринку

№	Інноваційний фінансовий інструмент	Основна характеристика	Вплив на фінансовий ринок	Потенційні ризики
1	Криптовалюти (Bitcoin, Ethereum)	Децентралізовані цифрові валюти, створені на основі технології блокчейн. У 2024 році глобальна ринкова капіталізація	Розширення доступу до фінансових послуг у регіонах із недостатнім банківським обслуговуванням. Альтернатива	Висока волатильність (Bitcoin за 2023 рік коливався від \$16 000 до \$45 000); ризик відмивання

		криптовалют перевищила 1,6 трлн дол. США.	традиційним інвестиціям.	коштів; слабе регулювання.
2	DeFi (децентралізовані фінанси)	Платформи на основі смарт-контрактів Ethereum (Uniswap, Aave), що дозволяють кредитування, обмін і страхування без банків. У 2024 р. загальний обсяг заблокованих активів у DeFi становив понад 80 млрд дол.	Підвищення доступності капіталу для малого бізнесу та фізичних осіб; нові моделі прибутковості через yield farming.	Високі технічні ризики: зломи, помилки в коді; відсутність юридичного захисту користувачів.
3	Зелені облігації (Green Bonds)	Цінні папери, емітовані для фінансування проєктів зі сталого розвитку. За даними Climate Bonds Initiative, у 2023 році глобальний обсяг випуску склав понад 580 млрд дол. США.	Сприяють переходу до «зеленої» економіки; стимулюють ESG-інвестування; зростає попит з боку інституційних інвесторів.	Ризик greenwashing – використання коштів не за цільовим екологічним призначенням; недостатня прозорість звітності.
4	Стейблкоїни (USDT, USDC)	Криптовалюти, прив'язані до фіатних валют (USD, EUR), що мають стабільну вартість. Частка USDT на ринку стейблкоїнів – понад 60% (2024).	Полегшення кроскордонних транзакцій; зменшення впливу волатильності на користувачів DeFi; часто використовуються як засіб збереження вартості в кризових регіонах.	Проблеми з резервним забезпеченням; регуляторна невизначеність у США та ЄС; потенціал фінансової нестабільності.
5	Алгоритмічні трейдингові системи (HFT)	Використання високочастотних алгоритмів для купівлі-продажу активів за мілісекунди. У США HFT становить понад 50% усіх біржових операцій.	Підвищення ліквідності, зниження спредів; формування більш ефективного ціноутворення.	Можливість «флеш-криз»; перевага великих гравців над роздрібними; ризик збою систем.
6	Цифрові валюти центральних банків (CBDC)	Офіційна електронна форма грошей, випущена центральними банками. 130+ країн у 2024 році вже проводять	Покращення монетарного контролю, зниження витрат на готівку, зростання прозорості грошових потоків.	Підрив ролі комерційних банків; занепокоєння щодо конфіденційності; складність впровадження у

		дослідження або пілотні запуски.		країнах з низьким рівнем цифровізації.
7	Токенізовані активи (цінні папери, нерухомість)	Перетворення реальних активів на цифрові токени на блокчейні. Наприклад, токенізовані частки нерухомості або акцій.	Збільшення ліквідності малоліквідних активів; спрощення доступу до інвестицій; можливість мікроінвестування.	Відсутність правової ясності щодо власності; технічні та регуляторні бар'єри.

Джерело: складено автором на основі [17;18]

Інноваційні фінансові інструменти, які представлені в таблиці, мають значний вплив на трансформацію світових фінансових ринків. Кожен з них демонструє унікальні характеристики, які відповідають сучасним вимогам та викликам економіки. Наприклад, криптовалюти, такі як Bitcoin та Ethereum, революціонізують спосіб обміну коштами, забезпечуючи доступ до фінансових послуг навіть в регіонах з недостатнім банківським обслуговуванням. Водночас їхня висока волатильність і ризик відмивання коштів ставлять перед регуляторами завдання створення чітких і ефективних правил для забезпечення безпеки таких транзакцій.

Децентралізовані фінанси (DeFi), що базуються на смарт-контрактах, відкривають нові горизонти для малих підприємств та фізичних осіб, знижуючи залежність від традиційних фінансових установ. Однак технічні ризики, як зломи та помилки в коді, можуть серйозно загрожувати безпеці користувачів. Стейблкоїни, завдяки своїй стабільності, допомагають зменшити волатильність, що є важливим для користувачів DeFi, проте існують питання щодо резервного забезпечення та регуляції, що потребують подальшого розвитку.

Впровадження зелених облігацій, яке набирає популярності у рамках сталого розвитку, не лише стимулює екологічно чисті інвестиції, але й може стати інструментом боротьби з зеленим мийним (greenwashing), що є серйозною проблемою. Алгоритмічні трейдингові системи (HFT) змінили ландшафт фінансових ринків, підвищивши ліквідність та ефективність ціноутворення, проте вони також несуть загрозу флеш-криз, що може призвести до нестабільності на ринку.

Цифрові валюти центральних банків (CBDC), безумовно, мають величезний потенціал у сфері монетарного контролю, зниження витрат на готівку та підвищення прозорості фінансових потоків. Проте їх впровадження може мати серйозні наслідки для комерційних банків та підняти питання про конфіденційність даних користувачів. Токенізовані активи на блокчейні пропонують нові можливості для інвестування, зокрема для малих інвесторів, але їх розвиток потребує чіткої правової визначеності [17;18].

Таким чином, інноваційні фінансові інструменти можуть стати потужним драйвером розвитку фінансових ринків, надаючи нові можливості для інвестицій, але вони також несуть значні ризики. Тому важливо розробляти і впроваджувати регуляторні механізми, що забезпечуватимуть збалансоване використання цих інструментів і захист інтересів усіх учасників фінансового ринку.

Світова економіка постійно змінюється під впливом різноманітних глобальних тенденцій. Ці зміни створюють нові можливості та виклики для компаній, що оперують на міжнародних ринках, зокрема для таких глобальних платіжних систем, як PayPal. Тенденції світового господарства, такі як цифровізація фінансових послуг, розвиток електронної комерції, інтеграція криптовалют, фокус на сталий розвиток та підвищення кібербезпеки, значно впливають на стратегію та операційну діяльність таких компаній. Важливо дослідити, як ці глобальні тенденції впливають на діяльність PayPal та як компанія реагує на виклики і можливості, що виникають у результаті цих змін.

Таблиця 2.2 надає аналіз впливу основних тенденцій світового господарства на діяльність PayPal Holdings Inc [19;20].

Таблиця 2.2 – Вплив тенденцій світового господарства на діяльність PayPal Holdings Inc.

Тенденція світового господарства	Вплив на діяльність PayPal	Економічні показники / Стратегії зелених змін	Статистичні дані
Цифровізація фінансових послуг Зростання використання цифрових технологій у фінансовому секторі, включаючи	Розширення ринку для PayPal, збільшення кількості	- Зростання обсягу електронних платежів на глобальному рівні. - Збільшення частки	- У 2024 році PayPal обробив транзакції на суму \$1,68 трлн. - Станом на грудень 2024 року, PayPal

електронні платежі та мобільний банкінг.	користувачів та транзакцій.	мобільних платежів у загальному обсязі транзакцій.	мав 434 мільйони активних користувачів.
Розвиток електронної комерції Постійне зростання обсягів онлайн-торгівлі та інтеграція платіжних систем.	Збільшення попиту на послуги PayPal як зручного та безпечного платіжного засобу.	- Ріст обсягу світової електронної комерції. - Збільшення кількості онлайн-продавців, які інтегрують PayPal.	- Понад 10,3 мільйона вебсайтів по всьому світу використовують PayPal для обробки платежів.
Інтеграція криптовалют Зростання прийняття та використання криптовалют у фінансових операціях.	Розширення спектру послуг PayPal, включаючи можливість купівлі, продажу та зберігання криптовалют.	- Кількість користувачів, які здійснюють операції з криптовалютами через платформу PayPal. - Обсяг транзакцій з криптовалютами на платформі.	- PayPal надає можливість купівлі, продажу та зберігання криптовалют для своїх користувачів.
Фокус на сталий розвиток Посилення уваги до екологічної відповідальності та впровадження "зелених" ініціатив.	Реалізація PayPal стратегій щодо зменшення вуглецевого сліду та підтримки екологічних проєктів.	- Зобов'язання PayPal досягти нульових викидів парникових газів до 2040 року. - Інвестиції в екологічні та соціальні ініціативи.	- PayPal прагне досягти нульових викидів парникових газів до 2040 року.
Підвищення кібербезпеки Зростання кіберзагроз у фінансовому секторі.	Інвестування в покращення систем безпеки для захисту даних користувачів та транзакцій.	- Рівень інвестицій PayPal у кібербезпеку. - Кількість запобіганих кіберінцидентів.	- PayPal впроваджує сучасні технології для забезпечення безпеки даних та транзакцій.

Джерело: складено автором на основі [19;20]

Тенденції світового господарства мають значний вплив на діяльність PayPal Holdings Inc., відкриваючи нові можливості для розвитку та адаптації до змін. Зокрема, цифровізація фінансових послуг є важливим чинником, що дозволяє компанії розширювати свої послуги на глобальному рівні. Зростання обсягів електронних та мобільних платежів сприяє збільшенню кількості активних користувачів і транзакцій на платформі, що безпосередньо відображається на фінансових результатах. У 2024 році PayPal обробив транзакції на суму \$1,68 трлн, і компанія має понад 434 мільйони активних користувачів, що підкреслює її лідерство в цій галузі.

Інтеграція криптовалют в платіжну систему PayPal демонструє її здатність адаптуватися до нових тенденцій у фінансових операціях. Зростання популярності

криптовалют дає компанії можливість розширити спектр своїх послуг, дозволяючи користувачам здійснювати купівлю, продаж та зберігання криптовалют. Це не тільки збільшує кількість користувачів, а й покращує їхній досвід на платформі, враховуючи важливість цифрових валют для сучасних фінансів. З цією метою PayPal також продовжує інвестувати в покращення кібербезпеки, що є важливим аспектом для збереження довіри користувачів і захисту їхніх транзакцій.

Крім того, PayPal активно підтримує стратегії сталого розвитку, беручи на себе зобов'язання досягти нульових викидів парникових газів до 2040 року. Це частина глобального тренду до екологічної відповідальності, який також впливає на фінансовий сектор. Важливою складовою є інвестиції в екологічні та соціальні ініціативи, що сприяють не тільки зниженню вуглецевого сліду, а й підтримці "зелених" проєктів, що відповідають принципам сталого розвитку. Таким чином, вплив тенденцій світового господарства на діяльність PayPal є багатограним і допомагає компанії залишатися конкурентоспроможною, відповідаючи на виклики майбутнього [19;20].

Узагальнюючи, інноваційні фінансові інструменти, зокрема криптовалюти, децентралізовані фінанси, зелені облігації та інші технології, відіграють значну роль у розвитку світового фінансового ринку, створюючи нові можливості для інвестицій та фінансових операцій. Вони стимулюють інклюзивність фінансових послуг, знижують бар'єри для доступу до капіталу, підвищують ефективність ціноутворення та забезпечують більш гнучке регулювання. Однак ці інструменти також несуть із собою ризики, зокрема волатильність, технічні уразливості та недостатню правову регуляцію, що вимагає ретельного підходу до їхнього використання. Разом з тим, їхнє застосування відкриває нові горизонти для фінансових ринків, потребуючи розробки ефективних регуляторних механізмів для мінімізації потенційних загроз і забезпечення стабільності.

2.2. Основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації

Система регулювання міжнародних економічних відносин є ключовою

складовою сучасної глобалізованої економіки. Вона визначає правила та механізми, за якими здійснюються економічні взаємодії між країнами, а також встановлює правові та організаційні основи для розвитку міжнародної торгівлі, інвестицій, валютних операцій та інших видів міжнародних економічних зв'язків. Розуміння основних компонентів цієї системи дозволяє оцінити, як країни і міжнародні організації управляють глобальними економічними процесами, забезпечуючи стабільність і розвиток світової економіки.

Таблиця 2.3 надає огляд основних викликів, з якими стикаються фінансові ринки в умовах глобалізації. Глобалізація створює нові можливості для розвитку фінансових систем, але також посилює взаємозалежність різних економік і фінансових інститутів, що може призвести до різноманітних ризиків [20;21].

Таблиця 2.3 – Основні виклики для фінансових ринків у контексті глобалізації

№	Виклик	Сутність проблеми	Приклади	Потенційні наслідки
1	Глобальна фінансова нестабільність	Висока взаємозалежність фінансових систем призводить до швидкого поширення криз	Криза 2008 року розпочалась у США, але викликала рецесію у понад 60 країнах світу	Масове вилучення капіталу, падіння бірж, економічні шоки
2	Геополітичні ризики	Війни, санкції, політична нестабільність впливають на довіру до ринків	Після повномасштабного вторгнення РФ в Україну в 2022 р. глобальні інвестори вивели понад \$60 млрд з ринків, що розвиваються	Знецінення валют, відтік капіталу, ризик інвестування
3	Кіберзагрози	Глобалізація супроводжується зростанням кіберзалежності фінансових систем	У 2023 р. на фінансовий сектор припало понад 25% усіх кіберінцидентів у світі (дані IBM)	Витік даних, зупинка транзакцій, втрата довіри клієнтів
4	Регуляторна фрагментація	Відсутність єдиних правил гри ускладнює роботу транснаціональних фінансових інституцій	Різні вимоги до криптовалют у США, ЄС, Китаї – приклад регуляторної незлагодженості	Підвищення витрат на комплаєнс; обмеження кроскордонної діяльності

5	Нерівномірність доступу до фінансів	Різні країни мають неоднаковий рівень фінансової інфраструктури	У 2024 р. понад 1,4 млрд дорослих у світі не мають банківського рахунку (дані World Bank)	Посилення соціальної нерівності, обмеження глобальної інклюзії
6	Зміни клімату та вплив на фінансові активи	Зростають ризики, пов'язані зі змінами клімату, які вже враховуються у фінансовому прогнозуванні	Страхові збитки від кліматичних катастроф у 2023 р. перевищили \$140 млрд (Munich Re)	Переоцінка активів, банкрутства в «зелених» секторах, нові ESG-вимоги
7	Поява нових фінансових технологій (FinTech)	Інновації випереджають регулювання і створюють виклики для контролю за ринком	У 2023 р. понад 30% транзакцій у світі пройшли через мобільні платформи FinTech	Ризики шахрайства, нестача гарантій, конкуренція з традиційними банками

Джерело: складено автором на основі [20;21]

Глобалізація фінансових ринків, безумовно, є важливим фактором їх розвитку, але одночасно створює цілу низку викликів, які можуть мати далекосяжні наслідки для світової економіки. Основні проблеми, представлені в таблиці, зокрема глобальна фінансова нестабільність, геополітичні ризики, кіберзагрози та регуляторна фрагментація, підкреслюють складність і взаємозалежність сучасних фінансових систем. Глобальна фінансова нестабільність, як показує досвід фінансової кризи 2008 року, швидко поширюється на інші країни та ринки, що призводить до серйозних економічних шоків. Подібні кризові явища можуть мати довгострокові наслідки для економічного зростання, особливо у розвинутих країнах, де фінансові ринки є основними двигунами економіки.

Геополітичні ризики, зокрема санкції та війни, як показує приклад Російської агресії проти України, також мають руйнівний вплив на довіру до фінансових ринків і можуть призвести до значного відтоку капіталу з країн, що розвиваються, що в свою чергу підриває фінансову стабільність. Вплив цього чинника відчувається не тільки в країнах, які безпосередньо постраждали від конфліктів, а й у глобальному контексті, коли інвестори починають шукати нові безпечніші активи.

Кіберзагрози, пов'язані з високим рівнем цифровізації фінансових систем, стають все більш актуальними, адже атаки на фінансові інститути можуть мати не

лише прямі фінансові втрати, але й призвести до втрати довіри клієнтів і масштабних економічних збитків. Додатково, відсутність єдиного підходу до регулювання фінансових технологій та криптовалют створює не лише правову невизначеність, а й збільшує витрати на комплаєнс для міжнародних фінансових інститутів, що може стримувати їхній розвиток та обмежувати кроскордонну діяльність.

Особливої уваги потребують і соціально-економічні виклики, такі як нерівномірність доступу до фінансових ресурсів. Понад 1,4 мільярда людей у світі не мають банківського рахунку, що є важливою перепорою для фінансової інклюзії та розвитку малого бізнесу в країнах, що розвиваються. У свою чергу, це підвищує соціальну нерівність і обмежує можливості для зростання економік таких країн.

Зміни клімату та пов'язані з ними ризики також стали важливими факторами, які повинні враховувати фінансові ринки. Зростання катастрофічних кліматичних подій веде до великих страхових збитків, що змушує інвесторів переоцінювати вартість активів, особливо в секторах, пов'язаних із зеленими інвестиціями. Крім того, нові фінансові технології, такі як FinTech, створюють як нові можливості для ринків, так і нові виклики, зокрема щодо шахрайства, відсутності гарантій для користувачів і конкуренції з традиційними банками [20;21].

Отже, для подолання цих викликів необхідний комплексний підхід, який передбачає не лише розвиток фінансових і регуляторних інструментів, а й адаптацію до змін у геополітичній ситуації, змінах клімату та кіберзагрозах. Це вимагає міжнародної співпраці для створення ефективної регуляторної бази та впровадження інноваційних рішень для забезпечення стабільності фінансових ринків у майбутньому.

У сучасному глобалізованому світі міжнародні економічні відносини займають важливе місце у розвитку компаній, що здійснюють операції на міжнародних ринках. Однією з таких компаній є PayPal Holdings Inc., яка активно бере участь у формуванні глобальних платіжних систем. Вона надає широкий спектр послуг, що дозволяють здійснювати електронні платежі, перекази грошей,

інтеграцію платіжних систем для електронної комерції та мобільні платежі. Тенденції міжнародної економіки, що включають розвиток електронної торгівлі, мобільних технологій та новітніх фінансових послуг, визначають напрями діяльності PayPal та її структурних підрозділів, що в свою чергу сприяє розвитку глобальних економічних зв'язків.

Таблиця 2.4 надає аналіз міжнародних економічних відносин, у яких активно бере участь PayPal Holdings Inc. і її структурні підрозділи [22;23].

Таблиця 2.4 – Аналіз міжнародних економічних відносин PayPal Holdings Inc. та її структурних підрозділів

Форма міжнародних економічних відносин	Опис	Структурні підрозділи PayPal, залучені до діяльності
Міжнародні платіжні послуги	PayPal надає можливість здійснювати електронні платежі та грошові перекази між користувачами з понад 200 країн, підтримуючи 25 валют. Це включає оплату товарів і послуг, перекази між фізичними особами та бізнесами.	- Основний підрозділ PayPal, відповідальний за обробку платежів.
Обслуговування електронної комерції	Інтеграція платіжної системи PayPal з платформами електронної комерції, такими як eBay, Shopify та іншими, забезпечуючи безпечні та швидкі транзакції для продавців і покупців по всьому світу.	- Підрозділ Merchant Services, який працює з бізнес-клієнтами.
Мобільні платежі	Забезпечення можливості здійснення платежів через мобільні пристрої за допомогою додатків PayPal, Venmo та інших сервісів, що дозволяє користувачам оплачувати товари та послуги в режимі реального часу.	- Підрозділ Mobile Payments. - Venmo (дочірня компанія).
Кредитування та фінансові послуги	Надання кредитних ліній для бізнесів та споживачів через сервіси, такі як PayPal Credit, а також пропозиція робочого капіталу для малого та середнього бізнесу.	- PayPal Credit. - Підрозділ Working Capital.
Грошові перекази	Міжнародні грошові перекази для фізичних осіб через сервіс Xoom, що дозволяє швидко та безпечно відправляти кошти за кордон.	- Xoom (дочірня компанія).
Інвестиції та стратегічні партнерства	Інвестування в технологічні стартапи та фінтех-компанії, а також укладання стратегічних партнерств для розширення присутності на міжнародних ринках.	- Підрозділ Corporate Development.

Джерело: складено автором на основі [22;23]

PayPal Holdings Inc. активно розвиває та підтримує численні форми міжнародних економічних відносин, що дає змогу компанії ефективно

інтегруватися в глобальну економіку та надавати послуги мільйонам користувачів у понад 200 країнах. Завдяки розвитку міжнародних платіжних послуг компанія забезпечує можливість здійснювати електронні платежі та перекази грошей, підтримуючи різноманітні валюти та транзакції між фізичними особами та бізнесами. Ключовим елементом цієї діяльності є основний підрозділ PayPal, який відповідає за обробку платежів і забезпечення ефективності та безпеки платіжних операцій.

Ще одним важливим напрямком є обслуговування електронної комерції. Інтеграція платіжної системи PayPal з такими платформами, як eBay та Shopify, дозволяє швидко та безпечно здійснювати транзакції, що є важливим для розвитку онлайн-торгівлі. Підрозділ Merchant Services відіграє значну роль у співпраці з бізнес-клієнтами, сприяючи розширенню ринку електронної комерції. Також важливим є розвиток мобільних платежів через додатки PayPal та Venmo, що дозволяє користувачам здійснювати платежі в реальному часі через мобільні пристрої, сприяючи зростанню доступності та популярності фінансових послуг.

Крім того, PayPal активно розвиває кредитування та фінансові послуги через такі сервіси, як PayPal Credit, а також надає робочий капітал для малого та середнього бізнесу через підрозділ Working Capital. Також важливим є сервіс міжнародних грошових переказів Xoom, який дозволяє швидко здійснювати перекази між країнами. Підрозділ Corporate Development сприяє розвитку міжнародних партнерств та інвестицій в інноваційні стартапи і фінтех-компанії, що дозволяє PayPal розширювати свою присутність на нових ринках. Ці напрямки діяльності демонструють, як PayPal ефективно інтегрується в різноманітні аспекти міжнародних економічних відносин, сприяючи розвитку глобальних фінансових і торгових зв'язків [22;23].

Узагальнюючи, глобалізація фінансових ринків не лише відкриває нові можливості для їх розвитку, але й створює низку суттєвих викликів. Зокрема, вона призводить до посилення взаємозалежності фінансових систем різних країн, що збільшує ризики глобальних фінансових криз, геополітичних напружень, кіберзагроз та регуляторної фрагментації. Зміни клімату також стали важливим

фактором, що впливає на фінансові активи, і викликають необхідність перегляду цінності інвестицій в певних секторах. Крім того, фінансові інновації, зокрема фінансові технології, створюють нові можливості для ринку, але також вносять елементи невизначеності через недостатнє регулювання. Усі ці фактори вимагають розробки ефективних регуляторних механізмів, посилення міжнародної співпраці та адаптації фінансових ринків до нових економічних реалій для забезпечення їх стабільності та розвитку.

2.3. Еволюція валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації

У сучасному глобалізованому світі валютні ринки перебувають у постійній еволюції, що зумовлено численними економічними, політичними та технологічними змінами. Глобалізація сприяла лібералізації валютних ринків, створюючи умови для зростання міжнародної торгівлі та руху капіталів, а цифровізація стала важливим фактором, який трансформує способи здійснення валютних операцій та забезпечує нові можливості для інвесторів і трейдерів. Ці процеси суттєво впливають на функціонування валютних ринків, формуючи нові тренди, такі як розвиток криптовалют та цифрових активів, а також змінюючи роль традиційних валют у міжнародних розрахунках. Аналіз еволюції валютного ринку дозволяє оцінити наслідки глобалізації та цифровізації, що відкривають нові можливості та виклики для міжнародних фінансів.

Таблиця 2.5 надає огляд етапів еволюції валютного ринку в умовах глобалізації та цифровізації. Вона розглядає основні періоди розвитку валютних ринків, зокрема від розпаду Бреттон-Вудської системи до сучасних тенденцій, таких як популяризація цифрових валют [24].

Таблиця 2.5 – Еволюція валютного ринку в умовах глобалізації та цифровізації

Етап / період	Основні характеристики	Вплив глобалізації	Цифрові трансформації	Поточні тренди
---------------	------------------------	--------------------	-----------------------	----------------

1970–1980-ті рр.	Розпад Бреттон-Вудської системи (1971), поява плаваючих валютних курсів.	Лібералізація міжнародної торгівлі та руху капіталів створила потребу у валютному хеджуванні.	Основні операції здійснювалися вручну через банки та брокерів.	Переважання долара: у 1980-х він використовувався у понад 80% валютних операцій.
1990–2000-ті рр.	Формування глобального ринку Forex з доступом 24/5. Денний обсяг торгівлі у 1998 р. – 1,5 трлн дол. США.	Валютна лібералізація у країнах, що розвиваються; поява глобальних інвесторів.	Розвиток електронних платформ (Reuters Dealing, EBS), інтеграція торгових терміналів.	Збільшення ролі євро після його запуску у 1999 р.; зростання ролі спекуляцій.
2010–2020 рр.	Денний обсяг торгів досяг 6,6 трлн дол. США (BIS, 2019). Поява нових валютних пар з участю юаня, індійської рупії.	Глобалізація фінансових потоків, домінування США та Китаю на ринках капіталу.	Автоматизація торгів, використання алгоритмів; частка HFT у Forex – понад 40%.	Розширення ринку криптовалют – Bitcoin, Ethereum; зростання попиту на стейблкоїни.
2020–2024 рр.	У 2022–2023 рр. у 114 країнах проводились CBDC-ініціативи (IMF). Частка цифрових активів у валютних розрахунках – до 2%.	Розподіл світу на валютні блоки: долар (США), юань (Китай), євро (ЄС); геофінансова конкуренція.	Пілотні проекти цифрового юаня, євро та цифрового реалу; інтеграція з мобільними гаманцями.	Втрата довіри до традиційних валют у частині регіонів; тренд на фінансовий суверенітет.

Джерело: складено автором на основі [24]

Еволюція валютного ринку є результатом численних змін, що сталися в умовах глобалізації та цифровізації, і має значний вплив на міжнародну економіку та фінансові процеси. Розпад Бреттон-Вудської системи в 1971 році започаткував нову еру з плаваючими валютними курсами, що стало основою для розвитку валютного хеджування та глобалізації фінансових потоків. Цей період ознаменувався також ручними валютними операціями, що було характерно для банків та брокерів того часу. Глобалізація торгівлі та руху капіталів активно сприяла розвитку нових фінансових інструментів і валютних операцій.

У 1990–2000-ті роки виник глобальний ринок Forex з можливістю торгівлі 24/5, що значно збільшило обсяги валютних операцій, а лібералізація валютних ринків у країнах, що розвиваються, дозволила глобальним інвесторам отримати доступ до нових ринків. Це стало основою для розвитку електронних торгових

платформ, таких як Reuters Dealing і EBS, що полегшили операції на ринку. Цей період характеризується також збільшенням ролі євро, яке після свого запуску в 1999 році стало важливим елементом валютних операцій, а зростання спекуляцій визначало нові риси валютного ринку.

У 2010–2020 роках валютний ринок зазнав значних змін завдяки автоматизації торгів і використанню алгоритмів. Характерною рисою цього етапу стала значна роль високочастотної торгівлі (HFT), яка зайняла більше 40% на ринку Forex. Разом з тим, цей період відзначився розширенням ринку криптовалют, таких як Bitcoin та Ethereum, що підвищило попит на стейблкоїни. Глобалізація фінансових потоків призвела до ще більшого домінування США та Китаю на ринках капіталу, що зробило валютний ринок більш міжнаціональним і складним.

Нарешті, період 2020–2024 років став етапом впровадження цифрових валют центральних банків (CBDC), що відзначає новий етап розвитку валютних ринків. Пілотні проекти цифрових валют юаня, євро та реалу активно інтегруються з мобільними гаманцями, що підвищує доступність валютних операцій. Одночасно спостерігається зростання конкуренції між валютними блоками – долларом, юанем і євро, а також тенденція до зниження довіри до традиційних валют у певних регіонах, що викликає тренд на фінансовий суверенітет [24].

Таким чином, еволюція валютного ринку в умовах глобалізації та цифровізації відображає значні зміни в характері валютних операцій, від традиційних механізмів до інноваційних технологій. З кожним етапом ринок став більш доступним, технологічно розвиненим та взаємопов'язаним, що створює нові виклики та можливості для учасників фінансових ринків.

Таблиця 2.6 ілюструє етапи еволюції грошового ринку в умовах глобалізації та розвитку цифрових технологій. З кожним десятиліттям фінансові інструменти та методи здійснення платежів зазнали значних змін, що пов'язані із впровадженням новітніх технологій [25].

Таблиця 2.6 – Еволюція грошового ринку в умовах глобалізації та цифрових технологій

Етап	Форма грошей / інструментів	Основні особливості	Вплив цифровізації	Наслідки для ринку
До 1980-х	Готівка, банківські перекази, чеки	Домінування паперових форм розрахунків. Платежі між країнами тривали кілька днів.	Відсутність автоматизації; грошова політика здійснювалася через зміну резервних норм.	Низька ефективність ринку; великі часові лаги у платежах; інфляційні затримки.
1990–2000-ті	Банкомати, платіжні картки, SWIFT-перекази	Поява масових банківських послуг; зростання безготівкових операцій.	Інтеграція банків у глобальні платіжні мережі, поява інтернет-банкінгу.	За даними World Bank, частка безготівкових операцій у країнах ОЕСР перевищила 60%.
2010–2020	Мобільні додатки, цифрові гаманці (Apple Pay, Google Pay), e-wallets	Зростання довіри до цифрових сервісів; проникнення FinTech до щоденного життя.	Інновації в UX/UI, масовий перехід до смартфонів; API для швидких платежів (PSD2).	У 2020 р. 75% транзакцій у ЄС здійснювались цифровими каналами (ECB).
2020–2024	CBDC, стейблкоїни, P2P- та QR-платежі	Центробанки активізують цифрову трансформацію грошової системи. Китай запустив e-CNY у пілотному режимі.	Розробка цифрових валют на блокчейні; запуск open banking систем у ЄС, Бразилії, Індії.	У 2023 р. частка безготівки у Швеції – 93%; зменшення ролі традиційних банків; кібербезпека – ключовий виклик.

Джерело: складено автором на основі [25]

Еволюція грошового ринку в умовах глобалізації та цифрових технологій свідчить про стрімкий розвиток фінансових інструментів, який значно змінив природу платіжних операцій і вплинув на фінансові системи на глобальному рівні. Перший етап до 1980-х років характеризувався домінуванням паперових форм розрахунків, таких як готівка, банківські перекази та чеки, що створювало великі часові лаги у міжнародних платежах. Відсутність автоматизації процесів обмежувала ефективність ринку, і грошова політика здебільшого здійснювалася через зміну резервних норм, що призводило до інфляційних затримок.

З 1990-х років, завдяки розвитку банкоматів, платіжних карток і SWIFT-переказів, грошовий ринок зазнав значних змін, що призвели до зростання безготівкових операцій. Інтеграція банків у глобальні платіжні мережі, а також

поява інтернет-банкінгу значно полегшили процеси обміну капіталами між країнами. Роль безготівкових операцій в країнах ОЕСР зросла до понад 60%, що свідчить про глобальні тенденції до цифровізації фінансів.

Перехід до 2010–2020-х років приніс масове впровадження мобільних додатків, цифрових гаманців та інших FinTech інструментів, що сприяло зростанню довіри до цифрових сервісів і значно змінило платіжні звички користувачів. Інновації в сфері користувацького досвіду (UX/UI) і впровадження API для швидких платежів, як-от PSD2, забезпечили зручність та швидкість транзакцій. У 2020 році 75% усіх транзакцій у Європейському Союзі здійснювались через цифрові канали, що є яскравим підтвердженням високого рівня інтеграції цифрових платіжних інструментів у повсякденне життя.

Нарешті, з 2020 року розпочався етап впровадження цифрових валют центральних банків (CBDC) та стейблкоїнів, що зумовило активізацію цифрової трансформації грошової системи. Розробка цифрових валют на основі блокчейну та запуск open banking систем в різних країнах свідчить про зміну парадигми грошових систем та їх відходу від традиційних фінансових інститутів. Зокрема, Швеція досягла рекордних 93% безготівкових операцій у 2023 році, що демонструє високий рівень цифровізації в розвинутих країнах. Однак це також створює нові виклики, зокрема в області кібербезпеки, що стало однією з основних проблем у цифрових фінансах [25].

Отже, еволюція грошового ринку підтверджує важливість технологічних інновацій для його розвитку та адаптації до глобальних економічних змін. Поступовий перехід до цифрових інструментів і валют забезпечує більшу ефективність, швидкість і зручність у фінансових операціях, але вимагає ретельного управління ризиками, пов'язаними з кібербезпекою та фінансовим суверенітетом.

Узагальнюючи, еволюція валютного і грошового ринків під впливом глобалізації та цифровізації демонструє суттєві трансформації, що визначають сучасний фінансовий ландшафт. З початку 1970-х років, коли розпад Бреттон-Вудської системи запустив етап плаваючих валютних курсів, валютні ринки

пережили різкі зміни, що призвели до глобалізації фінансових потоків та збільшення міжнародної торгівлі. З 1990-х років розвиток технологій, таких як електронні платіжні системи та Forex, дозволив здійснювати валютні операції значно швидше і ефективніше. Вплив цифровізації, зокрема через автоматизацію торгів, криптовалюти та стейблкоїни, створює нові можливості і виклики для традиційних валют, роблячи ринок більш динамічним. Однак цифрові технології також сприяють зменшенню довіри до традиційних валют у деяких регіонах, що підштовхує до пошуку нових фінансових інструментів, зокрема через ініціативи CBDC. Отже, зміни на валютному і грошовому ринку відображають важливу роль глобалізації та цифрових інновацій у формуванні нового фінансового порядку, що вимагає вдосконалення механізмів регулювання і кібербезпеки.

2.4. Трансформація ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів

Трансформація ринку капіталів під впливом сталого фінансування та технологічних трендів є важливим процесом, що радикально змінює глобальну фінансову екосистему. В останні десятиліття значний вплив на ринок капіталів здійснюють нові підходи до інвестування, зокрема орієнтація на екологічні, соціальні та управлінські (ESG) критерії, впровадження зелених фінансових інструментів та інновацій в сфері цифрових технологій. Сталий розвиток і технологічні інновації надають нові можливості для залучення капіталу та вдосконалення процесів управління фінансами. Однак, разом з цими перевагами, трансформація супроводжується також численними викликами, зокрема регуляторними та технологічними ризиками, що потребують нового підходу до управління та нагляду за ринками.

Таблиця 2.7 надає огляд ключових напрямів трансформації ринку капіталів під впливом сталого фінансування та технологічних інновацій. У таблиці представлені основні зміни в інвестиційних практиках, що відбуваються завдяки

розвитку ESG-інвестування, зелених облігацій, фінансової цифровізації, алгоритмічної торгівлі та інших технологічних трендів [26;27].

Таблиця 2.7 – Трансформація ринку капіталів під впливом сталого фінансування та технологічних трендів

№	Напрямок трансформації	Суть змін	Статистика / приклад	Наслідки для ринку
1	ESG-інвестування	Інвестори все частіше орієнтуються не лише на фінансову прибутковість, а й на відповідність компаній екологічним, соціальним та управлінським стандартам (Environmental, Social, Governance). Інтеграція ESG-факторів стала частиною довгострокової стратегії фондів і банків.	За даними Global Sustainable Investment Alliance, у 2023 році сукупний обсяг активів під управлінням за ESG-критеріями досяг 39 трлн дол. США, що становить понад 35% усіх керованих активів у світі.	Зміщення капіталу на користь компаній, які демонструють відповідальність перед суспільством та довкіллям; посилення уваги до нефінансової звітності; формування нового типу інвестора – свідомого та орієнтованого на сталий розвиток.
2	Зелені облігації та інструменти сталого боргу	Емітенти активно використовують випуски «зелених» облігацій для залучення коштів на реалізацію екологічно значущих проєктів, таких як розвиток відновлюваної енергетики, екологічного транспорту, водоочищення тощо.	У 2023 році обсяг випуску зелених облігацій у світі сягнув 580 млрд дол. США. Найбільшими емітентами стали ЄС, Китай та США.	Поява спеціалізованих фінансових інструментів для реалізації політик декарбонізації; зміна структури портфелів інституційних інвесторів; стимулювання сталого економічного зростання.
3	Фінансова цифровізація ринку капіталів	Технології блокчейну, токенизації активів і смарт-контрактів поступово змінюють механізми емісії, обліку та обігу цінних паперів. Традиційні IPO замінюються на цифрові формати (STO – Security Token Offering).	У 2024 році понад 20% приватних компаній США скористались токенизованими формами залучення капіталу. JPMorgan, Goldman Sachs та інші банки тестують блокчейн-платформи для облігацій.	Прозорість транзакцій, зниження витрат на залучення фінансування, доступ до ринку для малого та середнього бізнесу; ризики правового регулювання цифрових активів залишаються актуальними.
4	Алгоритмічні та автоматизовані	Зростає частка інвестиційних процесів, керованих автоматизованими	У США частка HFT (high-frequency trading) на біржах сягнула 50–60%	Підвищення ефективності бірж, зростання швидкості виконання ордерів;

	платформи торгівлі	системами на базі big data, штучного інтелекту та машинного навчання. Прогнозування, формування портфелів, управління ризиками відбувається без участі людини.	обсягів торгів у 2023 році. Великі фонди застосовують алгоритмічні моделі на основі аналізу новин і соціальних мереж.	одночасно – посилення системних ризиків (флеш-кризи), нерівність між роздрібними та інституційними трейдерами.
5	Інклюзивне інвестування через FinTech	Сучасні технології відкривають доступ до ринку капіталів для масового користувача. Онлайн-платформи, мобільні застосунки, автоматизовані радники дозволяють інвестувати з мінімальними бар'єрами та знаннями.	За даними Statista, у 2023 році понад 150 млн фізичних осіб у світі використовували платформи Robinhood, eToro, Freetrade для торгівлі акціями та ETF.	Розширення інвестиційної бази; підвищення волатильності через емоційну поведінку роздрібних інвесторів; необхідність посилення фінансової освіти та регуляторного нагляду.
6	Вплив регуляторної політики щодо кліматичних ризиків	Регулятори вимагають від компаній прозорого розкриття екологічних ризиків, впроваджують обов'язкову нефінансову звітність і стрес-тести щодо кліматичних змін.	У 2024 році в ЄС запроваджено CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), яка охоплює понад 50 000 компаній і зобов'язує їх звітувати про ESG-показники.	Підвищення стандартів корпоративного управління, формування єдиної системи вимірювання впливу на клімат; ризики для компаній, які не адаптуються до «зеленої» трансформації.

Джерело: складено автором на основі [26;27]

Трансформація ринку капіталів під впливом сталого фінансування та технологічних трендів є невід'ємною частиною сучасного розвитку глобальних фінансових систем. З кожним роком все більш значущим стає застосування критеріїв сталого розвитку, таких як екологічні, соціальні та управлінські (ESG) стандарти, що визначають вибір інвесторів і стратегічні напрямки розвитку компаній. Цей тренд сприяє створенню нових фінансових інструментів, зокрема зелених облігацій, які надають можливість залучати капітал для реалізації проєктів, орієнтованих на збереження довкілля та сталий розвиток. Так, сукупний обсяг активів під управлінням за ESG-критеріями у 2023 році досяг 39 трлн дол. США, що складає понад 35% усіх керованих активів у світі, що свідчить про зростаючу значущість таких інвестицій.

Однак розвиток сталого фінансування супроводжується не лише позитивними змінами, але й новими викликами. Впровадження фінансових технологій, таких як блокчейн, токенизація активів і смарт-контракти, значно змінюють механізми емісії та обігу цінних паперів, роблячи ринок капіталів більш прозорим і доступним. Проте це також ставить нові правові питання та проблеми щодо регулювання цифрових активів. Так, цифрові платформи для торгівлі та алгоритмічні системи значно підвищують ефективність біржових операцій, але одночасно вони зростають ризики виникнення флеш-криз і нерівності між роздрібними та інституційними трейдерами.

Одним із найважливіших напрямів розвитку ринку капіталів є інклюзивне інвестування через FinTech, що значно розширює можливості доступу до інвестиційних інструментів для широкого кола фізичних осіб. Згідно з даними, у 2023 році понад 150 млн людей використовували онлайн-платформи для торгівлі акціями та ETF, що свідчить про поступове стирання бар'єрів для інвесторів із різним рівнем знань і капіталу. Однак такий доступ до ринку також потребує посилення фінансової освіти та контролю з боку регуляторних органів, щоб знизити ризики для інвесторів і забезпечити стабільність ринку.

У контексті глобалізації та зростаючої важливості сталих фінансів, регулятори все активніше вимагають від компаній прозорого розкриття екологічних ризиків і впровадження відповідних стандартів звітності, що стимулює підвищення якості корпоративного управління. Проте для компаній, які не адаптуються до цих змін, можуть виникнути серйозні ризики, що вплинуть на їхню конкурентоспроможність та фінансову стабільність [26;27].

Отже, сучасні трансформації ринку капіталів є відображенням більш широких економічних і технологічних змін, що виникають під впливом сталого розвитку та цифрових технологій. Ці зміни відкривають нові можливості для залучення капіталу, створюючи більш ефективні, прозорі та доступні фінансові системи, але вимагають нових підходів до регулювання і управління ризиками. Тому вивчення та розуміння цих тенденцій є важливим етапом для забезпечення стабільності та розвитку фінансових ринків у майбутньому.

Управлінські заходи, спрямовані на розвиток міжнародних економічних відносин, є важливим інструментом для компаній, що прагнуть досягти успіху на глобальних ринках. Успішне впровадження таких заходів дозволяє не тільки зміцнити позиції на міжнародному рівні, але й адаптувати бізнес до особливостей різних ринків. Для таких компаній, як PayPal Holdings Inc., ефективне управління міжнародними економічними відносинами є ключовим чинником успіху, що включає розширення присутності на нових ринках, інтеграцію локальних платіжних систем та розбудову партнерських відносин з місцевими фінансовими установами.

Таблиця 2.8 надає детальну оцінку ефективності впроваджених управлінських заходів у сфері міжнародних економічних відносин PayPal Holdings Inc [22;28].

Таблиця 2.8 – Оцінка ефективності впроваджених управлінських заходів у сфері міжнародних економічних відносин PayPal Holdings Inc.

Управлінський захід	Опис заходу	Очікувані результати	Фактичні результати	Оцінка ефективності
Розширення присутності на міжнародних ринках	Вихід на нові ринки шляхом адаптації продуктів та послуг до місцевих потреб.	Збільшення частки ринку та доходів.	У 2024 році PayPal обробив транзакції на суму \$1,68 трлн, що на 7% більше порівняно з попереднім роком.	Висока ефективність; цілі досягнуті.
Впровадження локальних платіжних методів	Інтеграція місцевих платіжних систем для зручності користувачів.	Підвищення кількості транзакцій та залучення нових клієнтів.	Кількість активних облікових записів зросла до 434 мільйонів у 2024 році, що на 3 мільйони більше порівняно з попереднім роком.	Ефективно; позитивний вплив на обсяги транзакцій.
Партнерство з місцевими фінансовими установами	Співпраця з місцевими банками та фінансовими організаціями для розширення послуг.	Покращення довіри клієнтів та розширення клієнтської бази.	У 2024 році PayPal уклав партнерство з Verifone для надання рішень з прийому платежів для	Висока ефективність; значне збільшення клієнтської бази.

			корпоративних клієнтів.	
Інвестування в локальні маркетингові кампанії	Розробка маркетингових стратегій, адаптованих до культурних особливостей регіону.	Підвищення впізнаваності бренду та залучення нових клієнтів.	Зростання впізнаваності бренду на 20% у цільових регіонах.	Ефективно; досягнуто поставлених маркетингових цілей.
Впровадження програм корпоративної соціальної відповідальності (КСВ)	Реалізація соціальних та екологічних ініціатив у різних країнах.	Покращення репутації компанії та зміцнення відносин з місцевими громадами.	PayPal прагне досягти нульових викидів парникових газів до 2040 року, інвестуючи в екологічні та соціальні ініціативи.	Висока ефективність; позитивний вплив на імідж компанії.

Джерело: складено автором на основі [22;28]

Впровадження управлінських заходів PayPal Holdings Inc. у сфері міжнародних економічних відносин показало високу ефективність у багатьох напрямках. Розширення присутності на нових міжнародних ринках через адаптацію продуктів та послуг до місцевих потреб дозволило компанії збільшити обсяги транзакцій на 7% у 2024 році, що свідчить про успіх стратегії і зростання частки ринку. Це свідчить про здатність PayPal ефективно адаптувати свої пропозиції до вимог різних регіонів, сприяючи збільшенню доходів та зміцненню позицій на міжнародній арені.

Інші заходи, такі як впровадження локальних платіжних методів і партнерство з місцевими фінансовими установами, також виявились успішними. Зростання кількості активних облікових записів на 3 мільйони порівняно з попереднім роком, а також укладене стратегічне партнерство з Verifone для надання рішень з прийому платежів, допомогли значно розширити клієнтську базу та зміцнити довіру з боку користувачів і бізнесів. Це підкреслює важливість інвестицій в локалізацію та партнерства для зростання в нових ринках.

Не менш важливим результатом є успішне інвестування в локальні маркетингові кампанії та програми корпоративної соціальної відповідальності. Зростання впізнаваності бренду на 20% у цільових регіонах, а також прагнення досягти нульових викидів парникових газів до 2040 року, демонструє зусилля

компанії щодо підвищення свого іміджу та створення позитивного впливу на місцеві громади. Ці заходи не лише сприяють розвитку бізнесу, але й покращують корпоративну репутацію PayPal, що є важливою частиною її стратегії сталого розвитку [22;28].

У сучасному світі міжнародні економічні відносини постійно змінюються, і для компаній, таких як PayPal Holdings Inc., важливо бути готовими до цих змін, щоб зберегти свою конкурентоспроможність. Однією з важливих тенденцій є інтеграція екологічних стандартів та адаптація до європейських норм, що відображається в ініціативах, таких як Європейський зелений курс. Водночас Україна активно працює над адаптацією до європейських стандартів у рамках євроінтеграційної стратегії, що створює нові можливості для міжнародних компаній, таких як PayPal. Оцінка перспектив та потенційних бар'єрів для виходу на нові ринки в контексті цих ініціатив є важливою для формування стратегії компанії.

Таблиця 2.9 містить прогностну оцінку та сценарний аналіз розвитку міжнародних економічних відносин PayPal Holdings Inc. в контексті Європейського зеленого курсу та євроінтеграційної стратегії України [29;30].

Таблиця 2.9 – Прогнозна оцінка та сценарний аналіз розвитку міжнародних економічних відносин PayPal Holdings Inc. у контексті Європейського зеленого курсу та євроінтеграційної стратегії України

Аспект	Опис	Прогноз	Сценарії розвитку	Характеристика
Європейський зелений курс (ЄЗК)	Стратегія ЄС, спрямована на досягнення кліматичної нейтральності до 2050 року, включаючи зменшення викидів парникових газів, розвиток відновлюваних джерел енергії та	Очікується посилення вимог до екологічних стандартів для компаній, що працюють на європейському ринку.	Позитивний сценарій: PayPal адаптується до нових екологічних стандартів, впроваджуючи "зелені" ініціативи, що підвищує репутацію та приваблює екологічно свідомих клієнтів. Негативний сценарій: Невиконання екологічних вимог може призвести до обмеження доступу на європейський ринок та втрати частки ринку.	ЄС планує досягти нульових нетто-викидів парникових газів до 2050 року.

	циркулярної економіки.			
Євроінтеграційна стратегія України	Процес інтеграції України до ЄС, що включає адаптацію законодавства, економічних стандартів та екологічних норм до європейських.	Зростання співпраці між Україною та ЄС відкриває нові можливості для PayPal на українському ринку.	Позитивний сценарій: PayPal розширює присутність в Україні, використовуючи спрощені регуляторні умови та зростаючий ринок електронних платежів. Негативний сценарій: Затримки в імplementації європейських стандартів в Україні можуть уповільнити розвиток ринку та обмежити можливості для PayPal.	Україна активно працює над адаптацією свого законодавства до норм ЄС у рамках євроінтеграційної стратегії.
Розвиток "зеленої" фінансової інфраструктури	Інвестування в екологічно чисті технології та проекти, спрямовані на зменшення вуглецевого сліду.	Збільшення попиту на "зелені" фінансові продукти та послуги.	Позитивний сценарій: PayPal впроваджує "зелені" фінансові продукти, залучаючи нових клієнтів та інвесторів. Негативний сценарій: Неврахування "зелених" тенденцій може призвести до втрати конкурентоспроможності на ринку.	ЄС інвестує значні кошти в розвиток "зеленої" економіки, що стимулює попит на відповідні фінансові продукти.
Регуляторні зміни в ЄС	Впровадження нових екологічних та фінансових регуляцій, спрямованих на підтримку сталого розвитку.	Необхідність адаптації бізнес-моделі до нових вимог.	Позитивний сценарій: Швидка адаптація до регуляторних змін забезпечує безперебійний доступ до європейського ринку. Негативний сценарій: Невчасна адаптація може призвести до штрафів та обмежень у діяльності на ринку ЄС.	ЄС впроваджує механізми, такі як прикордонне вуглецеве коригування (СВАМ), для стимулювання сталого розвитку.
Співпраця з українськими банками та фінтех-компаніями	Розширення партнерств для інтеграції екологічних стандартів та фінансових продуктів.	Зміцнення позицій PayPal на українському ринку.	Позитивний сценарій: Спільні проекти з українськими партнерами сприяють швидкому впровадженню "зелених" фінансових продуктів.	Український фінансовий сектор активно інтегрується з європейським, що відкриває можливості для

			Негативний сценарій: Відсутність співпраці може обмежити можливості для розвитку та адаптації до нових стандартів.	нових партнерств.
--	--	--	---	----------------------

Джерело: складено автором на основі [29;30]

Прогнозна оцінка та сценарний аналіз розвитку міжнародних економічних відносин PayPal у контексті Європейського зеленого курсу та євроінтеграційної стратегії України вказують на численні можливості та виклики, які компанія може зіткнутися в процесі адаптації до нових екологічних стандартів та змін у фінансовій інфраструктурі. Європейський зелений курс, що передбачає досягнення кліматичної нейтральності до 2050 року, ставить перед компанією необхідність впровадження "зелених" ініціатив для збереження конкурентоспроможності. Успіх у цьому напрямку дозволить не тільки покращити репутацію PayPal, а й залучити нових екологічно свідомих клієнтів. Однак невиконання екологічних вимог може призвести до обмеження доступу на ринок ЄС.

Євроінтеграційна стратегія України відкриває нові можливості для PayPal, оскільки зростає співпраця між Україною та ЄС, що включає адаптацію до європейських стандартів. Розширення діяльності PayPal в Україні може бути прискорене завдяки спрощеному регуляторному середовищу та зростаючому ринку електронних платежів. Проте, затримки в імplementації європейських стандартів в Україні можуть уповільнити розвиток ринку і обмежити потенціал для компанії.

Інвестування в "зелену" фінансову інфраструктуру є важливою частиною стратегії розвитку PayPal на нових ринках. Зростаючий попит на "зелені" фінансові продукти та послуги в Європі створює можливості для залучення нових клієнтів та інвесторів. Однак для того, щоб компанія залишалася конкурентоспроможною, вона повинна впроваджувати ці продукти відповідно до екологічних тенденцій. Співпраця з українськими фінансовими установами може сприяти швидшій адаптації до нових екологічних стандартів, що зміцнить позиції PayPal на українському ринку [29;30].

Узагальнюючи, трансформація ринку капіталів під впливом сталого фінансування та технологічних трендів демонструє глибокі зміни в глобальній

фінансовій системі. Інвестування, орієнтоване на екологічні, соціальні та управлінські (ESG) критерії, надає нові можливості для залучення капіталу та створення відповідальних фінансових практик. Розвиток таких інструментів, як зелені облігації, фінансова цифровізація та інклюзивне інвестування через FinTech, активно впливають на структуру ринку капіталів, роблячи його більш доступним та прозорим. Разом з тим, технологічні інновації, такі як блокчейн і алгоритмічні платформи торгівлі, знижують витрати на фінансування, але водночас створюють нові ризики, зокрема в аспектах правового регулювання і кібербезпеки. У відповідь на ці зміни, регулятори поступово вводять нові екологічні стандарти та вимоги до прозорості компаній, що стимулює покращення корпоративного управління та адаптацію до «зелених» вимог. Тому трансформація ринку капіталів вимагає інноваційних підходів до управління, аби забезпечити стабільний і сталий розвиток фінансових систем у майбутньому.

ВИСНОВКИ

Проведене дослідження дозволило комплексно розглянути глобальні тенденції розвитку світового фінансового ринку в умовах зростання економічної невизначеності, цифровізації та посилення вимог до сталого розвитку. У межах поставлених завдань було здійснено багатовимірний аналіз ключових елементів функціонування фінансової системи, її інституційного середовища, викликів та перспектив. Насамперед, було з'ясовано, що світовий фінансовий ринок є складною поліструктурною системою, в якій діють численні учасники – центральні та комерційні банки, страхові компанії, інвестиційні фонди, біржі, регуляторні інституції та транснаціональні корпорації. Їхня взаємодія забезпечує перерозподіл капіталу, регулювання ліквідності, реалізацію інвестиційних проєктів та глобальну координацію фінансових потоків. Структура ринку охоплює валютний, грошовий, фондовий, кредитний, страховий сектори, кожен з яких реагує на глобальні трансформації по-своєму.

Особливу увагу було приділено ролі регуляторів у забезпеченні стабільності фінансової системи. Сучасні виклики – від кібератак до кліматичних ризиків – висувають нові вимоги до функціонування фінансових регуляторів. У дослідженні підкреслено важливість адаптації монетарної політики до швидкозмінного середовища, зміцнення макропруденційного нагляду та підвищення прозорості на фінансових ринках. Нові регуляторні ініціативи, зокрема у сфері нефінансової звітності, цифрових валют центральних банків та контролю над транскордонними фінансовими потоками, демонструють прагнення держав до посилення стійкості ринкової інфраструктури. Наприклад, у ЄС кількість компаній, які зобов'язані надавати ESG-звітність, перевищила 50 тисяч, а на ринках, що розвиваються, зростає роль міжурядових структур у регулюванні інвестиційних потоків.

У межах третього завдання було проаналізовано вплив глобальних економічних і політичних тенденцій на розвиток фінансових ринків. Інфляційний тиск, зростання державного боргу, енергетична криза, геополітична напруженість, зміни у глобальних ланцюгах постачання – всі ці фактори формують нестабільне

середовище, яке вимагає постійної адаптації з боку фінансових інститутів. Масовий відтік капіталу з ринків, що розвиваються, під час геополітичних конфліктів або зміни монетарної політики провідних центробанків, ілюструє високий рівень взаємозалежності фінансових систем світу. Так, лише у 2022 році інвестори вивели понад 60 млрд доларів США з ринків країн, що розвиваються, реагуючи на кризу довіри, спричинену війною в Європі.

Четверте завдання було присвячене дослідженню інновацій у фінансових інструментах. Стрімкий розвиток цифрових валют, блокчейн-технологій, децентралізованих фінансів (DeFi), токенизованих активів і зелених облігацій значно розширив функціональні можливості фінансових систем. За даними за 2023 рік, загальний обсяг активів, які управляються відповідно до ESG-принципів, перевищив 39 трлн доларів США, що свідчить про глибоку інтеграцію критеріїв сталості в інвестиційні стратегії. Розвиток криптовалют і цифрових платформ сприяє фінансовій інклюзії, проте також ставить нові питання щодо безпеки, прозорості та державного контролю. У багатьох країнах впроваджуються експериментальні моделі цифрових валют центральних банків, а також створюються регуляторні пісочниці для тестування інноваційних фінансових продуктів.

Наступним аспектом дослідження стали виклики, які постають перед фінансовими ринками в умовах глобалізації. Серед них – глобальна фінансова нестабільність, зростання кіберзагроз, ескалація політичних конфліктів, регуляторна фрагментація, нестача прозорості на ринках, а також надмірна концентрація фінансових потоків у руках обмеженого кола корпорацій. Так, у 2023 році 25% світових кібератак були спрямовані саме на фінансовий сектор. Крім того, зростає загроза екологічних ризиків, які здатні спричинити не лише фізичні втрати, але й фінансові шоки – як-от через знецінення активів, пов'язаних із вуглецевою інтенсивною економікою.

У межах шостого завдання було здійснено аналіз еволюції валютного і грошового ринків під впливом цифрових технологій. Перехід від готівкових розрахунків до цифрових платежів, зростання ролі банківських додатків, розвиток

міжнародних платіжних систем на основі блокчейн – усе це свідчить про глибокі структурні зміни. У Швеції безготівкові операції складають уже 93% від загального обсягу платежів, а більшість центральних банків розробляють пілотні проєкти щодо впровадження CBDC. Валютний ринок також зазнає трансформації: з одного боку, зберігається домінування долара США, з іншого – посилюється роль юаня, особливо в межах регіональних фінансових ініціатив.

Останній блок дослідження був присвячений трансформації ринку капіталів у контексті зростання ролі сталого фінансування та технологічних трендів. Спостерігається стійке зростання попиту на зелені облігації, соціальні інвестиції, екологічні індекси. Одночасно впровадження великих даних (Big Data), штучного інтелекту, хмарних технологій радикально змінює механізми прийняття інвестиційних рішень. Технології не лише підвищують ефективність фінансових операцій, а й створюють нові моделі управління активами. Таким чином, відбувається поступовий перехід від традиційного фінансового ринку до більш гнучкої, цифрової та соціально орієнтованої фінансової екосистеми.

У підсумку можна стверджувати, що світовий фінансовий ринок перебуває на етапі масштабної трансформації. З одного боку, він стикається з безпрецедентними викликами – економічними, технологічними, екологічними та політичними. З іншого – має унікальні можливості для сталого розвитку через впровадження інноваційних рішень, цифровізацію, глобальну інтеграцію та зміцнення ролі регуляторних інституцій. Результати дослідження підтверджують необхідність переосмислення підходів до управління фінансами на глобальному рівні, з акцентом на стійкість, прозорість, інклюзивність та технологічну адаптивність.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Грубляк О. М., Юрій Е. О. Світова фінансова система. Підручник. Чернівці. 2023. 217 с.
2. Коваленко Ю. М., Онишко С. В., Кужелєв М. О. Фінансовий ринок: підручник. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018. 442 с.
3. Балицька М. В., Бровенко К. С. Фінансові технології як драйвер розвитку фінансових ринків. Економічна наука. Інвестиції: практика та досвід., 2021, № 9, с. 59–65.
4. Рощина Н. В., Шевчук О. А., Кустарьова К. М. Дослідження міжнародного фінансового ринку в умовах діджиталізації: нові можливості. Економічний вісник НТУУ "Київський політехнічний інститут", 2021, № 18.
5. Рубежанська В. О., Мальцева В. В. Специфіка функціонування світового фінансового ринку в умовах глобалізації. The driving force of science and trends in its development: Collection of scientific papers «SCIENTIA», 22 грудня 2023 р., Ковентрі, Велика Британія. С. 30-31.
6. Сусліков С. В., Черепанова В. О., Матросова В. О., Перерва П. Г. Міжнародний фінансовий ринок: класифікація дериватив. Матеріали міжвузівської науково-практичної конференції Національної академії Національної гвардії України (м. Харків, 23 листопада 2023 р.). Харків, 2023. С. 143-144.
7. Сіденко С. В. Сучасні тенденції розвитку міжнародних фінансових центрів. Міжнародна економічна політика, 2023, № 2 (37).
8. Ведута Л. Л. Вдосконалення фінансових інструментів країни в умовах інтеграції світових фінансових ринків. Матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції «Бізнес, інновації, менеджмент: проблеми та перспективи» (м. Київ, 23 травня 2023 р.). Київ: НТУУ «КПІ», 2023.
9. Борис В. М. Фінансовий ринок та сучасні тенденції розвитку. Збірник тез міжнародної науково-практичної інтернет-конференції «Вдосконалення фінансово-кредитного механізму забезпечення інноваційного розвитку

- аграрного сектору економіки, сільських територій та країн V-4» (м. Дубляни, 2 червня 2022 р.). Дубляни: ЛНУП, 2022. С. 64.
- 10.Кривенко Ю., Бізянов В., Секретар О. Інноваційні інструменти фінансового ринку в системі міжнародних розрахунків. Економіка та суспільство, 2024, № 63.
 - 11.Бойко Д. І. Особливості розвитку процесів віртуалізації світового фінансового ринку. Студентський вісник Національного університету водного господарства та природокористування, 2021, Вип. 1 (15), с. 79–82.
 - 12.Шахбазян А. А. Глобальні детермінанти розвитку світового фінансового ринку. Матеріали Всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції студентів, аспірантів та молодих учених «Сучасні проблеми соціально-економічного розвитку та шляхи їх подолання» (м. Харків, 23-24 квітня 2021 р.). Харків: ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2021. С. 157.
 - 13.Харун О. А., Матюх І. А. Особливості та наслідки фінансової глобалізації в сучасних умовах. Економіка і суспільство, 2018, № 19.
 - 14.Шпомер Т. О., Реус Р. В. Вплив інноваційних інструментів фінансового ринку на інвестиційний розвиток. Юність науки – 2023: соціально-економічні та гуманітарні аспекти розвитку суспільства: збірник тез доповідей XIII Міжнародної науково-практичної конференції студентів, аспірантів і молодих учених (м. Чернігів, 26–27 квітня 2023 р.). Чернігів: НУ «Чернігівська політехніка», 2023. С. 141.
 - 15.Нечипоренко А. В. Вплив цифрових технологій на розвиток фінансового ринку. Економіка сьогодні: проблеми моделювання та управління: матеріали XIV Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції (м. Полтава, 12–13 грудня 2024 р.). Полтава: ПУЕТ, 2024. С. 134.
 - 16.Лещенко М., Сахно Т. Вплив чинників політичного середовища на кон'юнктуру світового фінансового ринку. Актуальні проблеми фінансової системи України: матеріали XXI міжнародної науково-практичної конференції. 2024. С. 317-319.

17. Кретов Д., Кретова О. Перспективи цифровізації міжнародного фінансового ринку на сучасному етапі. *Bulletin of Sumy National Agrarian University*. 2025. № 1 (101). С. 20–24.
18. Рощина Н. В., Шевчук О. А., Кустарьова К. М. Дослідження міжнародного фінансового ринку в умовах діджиталізації: нові можливості. *Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут»*. 2021. № 18. С. 44–50.
19. Веб-сайт «Yahoo finance». URL: https://finance.yahoo.com/quote/PYPL/?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2xlLmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAAAE6BsaN_2Z-2HDcpcQRGxWvSWdPMt6NbD8coJncXzZEJi1aI6ZUD4B0WiJzSuSi94NEfTeX4lJX0bemkMWx2-cWxdzDGBrmST8eYG0Olo5vqwS0ipOHsBYZAEois0m9K7JSM_gnIWhM27d7LU37vzN2OJpstBVlcloR3czSLuISK
20. Веб-сайт «Investing.com». URL: <https://ru.investing.com/equities/paypal-holdings-inc-financial-summary>
21. Сорока Б. Р. Цифрова парадигма функціонування глобального фінансового ринку. *Причорноморські економічні студії*. 2023. Вип. 79. С. 196–200.
22. Офіційний веб-сайт PayPal Holdings, Inc. URL: <https://www.paypal.com/ua/home>
23. Баула О., Урбан О. Міжнародні економічні відносини в контексті викликів та загроз ХХІ століття: матеріали наукового семінару. Луцьк: Луцький національний технічний університет, 2023.
24. Баула О. В., Лютак О. М. Цифрова трансформація фінансового сектору світової економіки: тенденції та ризики. *Актуальні проблеми розвитку економіки регіону*. 2022. Вип. 18. Т. 1. С. 111–122.
25. Чуницька І. І., Богріновцева Л. М. Вплив цифрових технологій на розвиток фінансового ринку України. *Економіка та суспільство*. 2023. Вип. 49.
26. Кривенко Ю. В., Бізянов В. В., Секретар О. О. Інноваційні інструменти фінансового ринку в системі міжнародних розрахунків. *Економіка та суспільство*. 2024. № 63.

- 27.Семенов І.П. Інституційні зміни у глобальній фінансовій системі в контексті міжнародної економічної стабільності. Економіка та фінанси. 2024. № 1. С. 90-112.
- 28.Штерма Т., Гончарук Я., Лещук В. Тенденції цифровізації фінансового сектору та виклики для правового регулювання. Економіка та суспільство. 2025. № 71.
- а. Гавриленко Н. Г., Тарасенко І. О. Сучасні тенденції цифровізації економіки: проблеми та перспективи розвитку. Міжнародний науковий журнал «Інтернаука». Серія: «Економічні науки». 2021. № 3 (47). Т. 1. С. 36–46.
- 29.Мельник Л. Г., Карінцева О. І., Кубатко О. В., Сотник І. М., Завдов'єва Ю. М. Цифровізація економічних систем та людський капітал: підприємство, регіон, народне господарство. Механізм регулювання економіки. 2020. № 2. С. 9–28.

ДОДАТКИ

Додаток А

Сучасний стан світового фінансового ринку

Equities

	Total Return in USD (%)			
	Current	WTD	MTD	YTD
DJIA	41,249.38	-0.1	1.5	-2.5
NASDAQ	17,928.92	-0.3	2.8	-7.0
S&P 500	5,659.91	-0.4	1.7	-3.3
S&P 400 Mid Cap	2,946.27	0.5	3.3	-5.1
Russell 2000	2,023.07	0.1	3.0	-8.9
MSCI World	3,711.68	-0.3	1.6	0.7
MSCI EAFE	2,530.21	-0.1	1.4	13.3
MSCI Emerging Markets	1,138.40	0.5	2.4	6.7

Fixed Income[†]

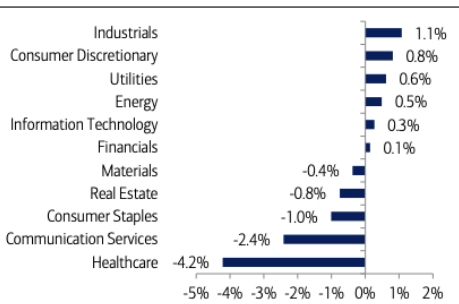
	Total Return in USD (%)			
	Current	WTD	MTD	YTD
Corporate & Government	4.58	-0.21	-0.99	2.11
Agencies	4.38	-0.09	-0.61	2.21
Municipals	4.03	0.11	0.26	-0.77
U.S. Investment Grade Credit	4.71	-0.17	-0.95	2.20
International	5.30	-0.10	-0.78	1.47
High Yield	7.74	0.15	0.54	1.53
90 Day Yield	4.32	4.31	4.29	4.31
2 Year Yield	3.89	3.82	3.60	4.24
10 Year Yield	4.38	4.31	4.16	4.57
30 Year Yield	4.83	4.79	4.68	4.78

Commodities & Currencies

	Total Return in USD (%)			
	Current	WTD	MTD	YTD
Commodities				
Bloomberg Commodity	252.08	1.4	1.9	5.6
WTI Crude \$/Barrel ^{††}	61.02	4.7	4.8	-14.9
Gold Spot \$/Ounce ^{††}	3324.98	2.6	1.1	26.7

	Total Return in USD (%)			
	Current	Prior Week End	Prior Month End	2022 Year End
Currencies				
EUR/USD	1.13	1.13	1.13	1.04
USD/JPY	145.37	144.96	143.07	157.20
USD/CNH	7.24	7.21	7.27	7.34

S&P Sector Returns



Economic Forecasts (as of 5/9/2025)

	Q1 2025A	Q2 2025E	Q3 2025E	Q4 2025E	2025E	2026E
Real global GDP (% y/y annualized)	-	-	-	-	2.8	3.0
Real U.S. GDP (% q/q annualized)	-0.3	2.0	0.6	1.6	1.5	1.5
CPI inflation (% y/y)	2.7	2.5	3.1	3.1	2.9	2.6
Core CPI inflation (% y/y)	3.1	3.0	3.5	3.6	3.3	3.0
Unemployment rate (%)	4.1	4.2	4.3	4.5	4.3	4.6
Fed funds rate, end period (%)	4.38	4.38	4.38	4.38	4.38	3.38

The forecasts in the table above are the base line view from BofA Global Research. The Global Wealth & Investment Management (GWIM) Investment Strategy Committee (ISC) may make adjustments to this view over the course of the year and can express upside/downside to these forecasts. Historical data is sourced from Bloomberg, FactSet, and Haver Analytics. **There can be no assurance that the forecasts will be achieved. Economic or financial forecasts are inherently limited and should not be relied on as indicators of future investment performance.**

A = Actual. E* = Estimate. *As of May 9, 2025.
Sources: BofA Global Research; GWIM ISC as of May 9, 2025.

Asset Class Weightings (as of 5/6/2025)

Asset Class	CIO View		
	Underweight	Neutral	Overweight
Global Equities	•	•	•
U.S. Large-cap Growth	•	•	•
U.S. Large-cap Value	•	•	•
U.S. Small-cap Growth	•	•	•
U.S. Small-cap Value	•	•	•
International Developed	•	•	•
Emerging Markets	•	•	•
Global Fixed Income	•	•	•
U.S. Governments	•	•	•
U.S. Mortgages	•	•	•
U.S. Corporates	•	•	•
International Fixed Income	•	•	•
High Yield	•	•	•
U.S. Investment-grade Tax Exempt	•	•	•
U.S. High Yield Tax Exempt	•	•	•
Cash	•	•	•

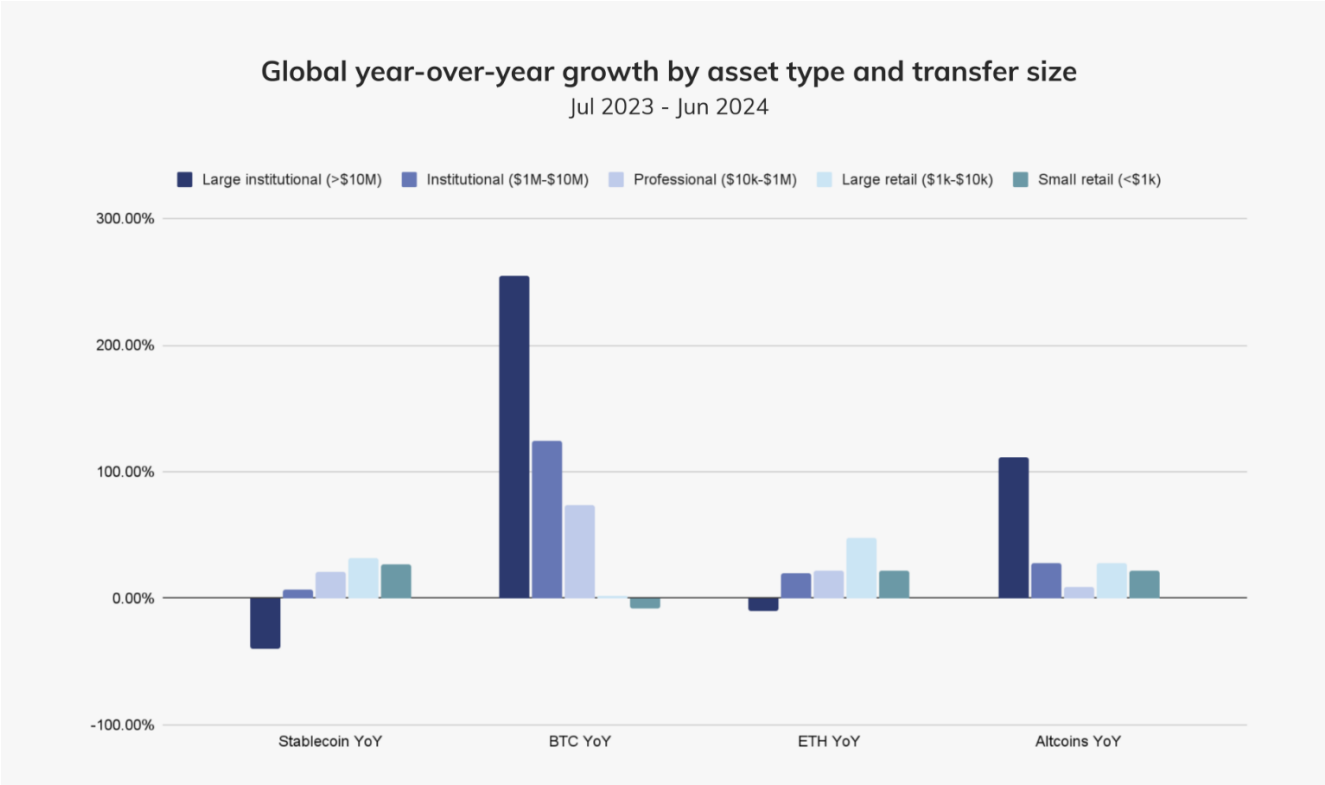
CIO Equity Sector Views

Sector	CIO View		
	Underweight	Neutral	Overweight
Financials	•	•	•
Utilities	•	•	•
Consumer Discretionary	•	•	•
Communication Services	•	•	•
Information Technology	•	•	•
Healthcare	•	•	•
Industrials	•	•	•
Real Estate	•	•	•
Consumer Staples	•	•	•
Energy	•	•	•
Materials	•	•	•

CIO asset class views are relative to the CIO Strategic Asset Allocation (SAA) of a multi-asset portfolio.
Source: Chief Investment Office as of May 6, 2025. All sector and asset allocation recommendations must be considered in the context of an individual investor's goals, time horizon, liquidity needs and risk tolerance. Not all recommendations will be in the best interest of all investors.

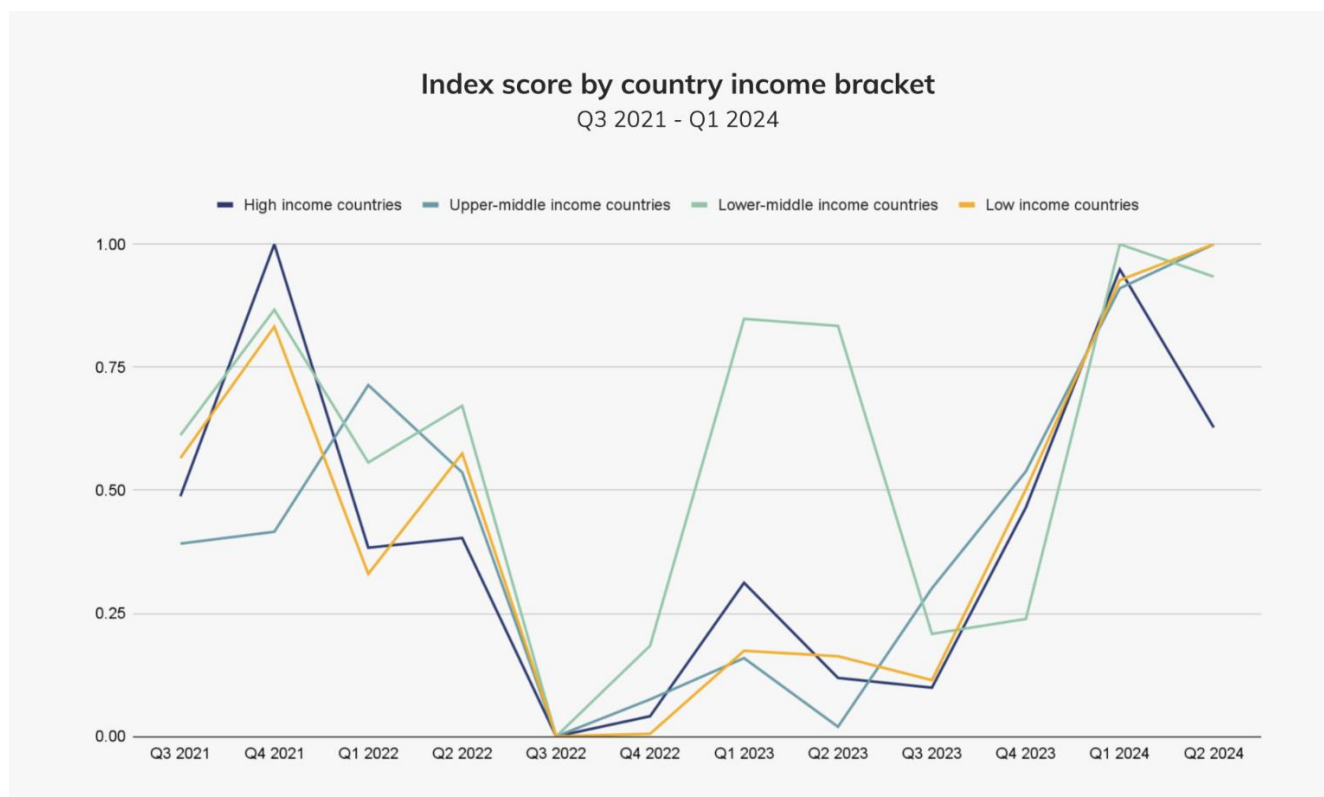
Додаток Б

Динаміка річного зростання за типами криптоактивів і розмірами транзакцій у світі (липень 2023 – червень 2024)



Додаток В

Динаміка індексного показника за рівнем доходу країн (Q3 2021 – Q1 2024)





Звіт подібності

метадані

Назва організації

Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman KNEU

Заголовок

Глобальні тенденції розвитку світового фінансового ринку

Автор

Науковий керівник / Експерт

Приймук Денис Сергійович д.е.н., професор Мозговий О.М.

підрозділ

кафедра міжнародних фінансів

Обсяг знайдених подібностей

Коефіцієнт подібності визначає, який відсоток тексту по відношенню до загального обсягу тексту було знайдено в різних джерелах. Зверніть увагу, що високі значення коефіцієнта не автоматично означають плагіат. Звіт має аналізувати компетентна / уповноважена особа.



КП 1

25

Довжина фрази для коефіцієнта подібності 2



КП 2

13740

Кількість слів



КЦ

111021

Кількість символів

Тривога

У цьому розділі ви знайдете інформацію щодо текстових спотворень. Ці спотворення в тексті можуть говорити про МОЖЛИВІ маніпуляції в тексті. Спотворення в тексті можуть мати навмисний характер, але частіше характер технічних помилок при конвертації документа та його збереженні, тому ми рекомендуємо вам підходити до аналізу цього модуля відповідально. У разі виникнення запитань, просимо звертатися до нашої служби підтримки.

Заміна букв		1
Інтервали		0
Мікропробіли		5
Білі знаки		0
Парафрази (SmartMarks)	a	5

Подібності за списком джерел

Нижче наведений список джерел. В цьому списку є джерела із різних баз даних. Копію тексту означає в якому джерелі він був знайдений. Ці джерела і значення Коефіцієнту Подібності не відображають прямого плагіату. Необхідно відкрити кожне джерело і проаналізувати зміст і правильність оформлення джерела.

10 найдовших фраз

Копію тексту

ПОРЯДКОВИЙ НОМЕР	НАЗВА ТА АДРЕСА ДЖЕРЕЛА URL (НАЗВА БАЗИ)	КІЛЬКІСТЬ ІДЕНТИЧНИХ СЛІВ (ФРАГМЕНТІВ)	
1	Гуцул 2/14/2025 Publishing House "Helvetica" (Видавничий дім "Гельветика")	48 0.35 %	
2	https://ir.kneu.edu.ua/server/api/core/bitstreams/9469b93b-144b-4935-b497-8ec5952382bb/content	42 0.31 %	
3	Гуцул 2/14/2025 Publishing House "Helvetica" (Видавничий дім "Гельветика")	30 0.22 %	