

14. Пересада А.Л. Фінансові інвестиції: підруч. / А.А. Пересада, Ю.М. Коваленко. – К. : КНЕУ, 2006. – 728 с.
15. Стрежнева М. Условия партнёрства с Европейским Союзом / М. Стрежнева // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. - №6. – С. 17-28.

О. І. Гапонук

PECULIARITIES OF THE UKRAINIAN PARTICIPATION IN FOREIGN DIRECT INVESTMENT PROCESS: CURRENT INTEGRATION REALITIES

The present article considers the current state of foreign investments in Ukraine, points out structural changes in the amount of foreign investments and sets the priorities in the cooperation in this field between Ukraine and countries of the European Union.

УДК 339.5.053(477)

Ю. В. Макогон

ТОРГОВЫЙ БАЛАНС УКРАИНЫ: ВЫХОД ИЗ КРИЗИСА

В статті досліджено шляхи виходу із кризи на основі аналізу торговельного балансу України.

В августе 2010 г. отрицательное сальдо внешней торговли Украины впервые с 2008 года превысило \$1 млрд. А по итогам июля-августа «внешнеторговый минус» достиг внушительных размеров \$1,95 млрд. Для сравнения - за все первое полугодие 2010 года суммарное превышение импорта над экспортом составило лишь \$2,1 млрд. То есть за два последних летних месяца импорт превысил экспорт почти на столько же, на сколько за первые полгода [8].

Оживление мирового спроса на металл и химию дало шанс отечественным экспортерам выровнять внешнеторговый баланс страны. В мае 2010 года был наименьший разрыв между экспортом и импортом - 244 миллиона долларов, который вдвое меньше, чем в апреле. Способствовали этому несколько факторов.

- Во-первых, в мире увеличивались инвестиции в строительство, как следствие, возрастал спрос на металл.

- Во-вторых, в этот период химические предприятия стали продавать азотные удобрения, которые пока более дешевле, чем европейские и американские аналоги.

- В-третьих, экспорту способствовала девальвация гривны, которая во время кризиса подешевела относительно доллара на 52,5%.

В страны СНГ, в основном за счет России, экспорт в первом полугодии возрос в 1,4 раза, а в ЕС - на 42%. Стремительно закрепляется Украина на американских рынках - экспорт увеличился в 1,3 раза.

Завоевать же азиатские рынки не удалось: экспорт повысился лишь на 14%. Однако на этих территориях Украина имеет несколько локальных побед, преимущественно в странах Ближнего востока и Юго-восточной Азии. Так, в Бахрейн экспорт вырос в 24 раза, Индонезию - в 2,4 раза, Камбоджу - в 25,5 раза, Малайзию - в 4,8 раза, Кувейт - 2 раза, Оман - 2 раза, Палестину - в 3,6 раза, Сингапур - в 2,3 раза, Тайвань - в 10 раз. Следует прибавить, что с Азией Украина пока имеет положительный баланс, хотя разница между экспортом и импортом стремительно сокращается.

Экспорт возрастал преимущественно за счет сырьевых и полусырьевых товаров. Например, доля в экспорте черных металлов выросла с 26,6% до 30,7%, руд - с 3,1% до 4,8%. Из товаров с высокой добавленной стоимостью вырос экспорт локомотивов и

другого железнодорожного оборудования - с 1,9% до 4,4%, большей частью - благодаря росту спроса в России. Существенно повысилась частица в экспорте нефти и продуктов ее переработки - с 4,2% до 7,2%. Вместе с тем, уменьшилась доля зерна - с 9,2% до 4,5%, изделий из черных металлов - с 5,5% до 3,6%. Тем не менее уже в июле 2010 разница между экспортом и импортом стала увеличиваться. Сезонный спрос на минудобрения упал. Сложная экономическая ситуация в Греции и других слабых странах ЕС привела к уменьшению инвестиций в строительство, вследствие чего снизился спрос на украинский металл. Мировые цены за июль-август уменьшились на 30%, что привело к падению экспорта черных металлов на 20%.

Импорт в 2010 году возрастал не так быстро, как экспорт, но увеличивался не в стоимости, как отечественный экспорт, а в физических объемах. Доля импорта из стран СНГ достигает 43,4%, с ЕС - 40%, из Азии - 14%. Значительно увеличилась доля в импорте электромашин - с 4,3% до 5,5%, наземных транспортных средств - с 4,6% до 5,2%, руд - с 1,6% до 2,5%. Уменьшилась доля в импорте механических машин - с 8,8% до 7,5%, фармацевтической продукции - с 4,4% до 3,9%.

Таблица 1

Структура импорта-экспорта Украины в августе

Экспорт товаров	% от общего экспорта	%- от всего импорта
Металлургическая продукция	30,1	7,4
Продукция агропромышленного комплекса	18,8	7,9
Продукция машиностроения	16,6	22,1
Минеральные продукты (газ, нефть)	14,4	34
Продукция химпрома	10,6	16,9
Другое	9,5	11,7
Общая сумма	\$4,32 млрд.	\$ 5,41 млрд.

Интересно, что более всего росли поставки из стран, богатых на нефть и газ. Так, импорт из России вырос вдвое, из Ирака - в 5,6 раза, Кувейту - в 10 раз, Саудовской Аравии - в 2,7 раза, Нигерии - в 13 раз. В самом деле, поставки нефти и газа в Украину стремительно росли: за семь месяцев импорт нефти увеличился на 80%.



Рис. 1. Структура импорта-экспорта Украины в августе, %

Для 2010 года характерный значительный импорт полезных ископаемых, который был вызван ростом экономики. Например, в двукратном размере вырос импорт угля и кокса, марганцевых и кремниевых сплавов. Импорт минеральных удобрений подскочил в 2,4 раза. Вдвое вырос импорт металлопроката, который вызван оживлением на рынке строительства. В третьем квартале подорожал импортный газ на 5% до 248 долларов за тысячу кубов, хотя физические объемы поставки сократились. Как отмечают

таможенники, рост импорта в денежном эквиваленте вызван также и увеличением таможенной стоимости товаров, которые проходят через границу. Например, доля импорта обуви повысилась на 30%.

Динамика импорта в июле-августе свидетельствует, что 2010 год Украина закончит с существенным отрицательным сальдо во внешней торговле.

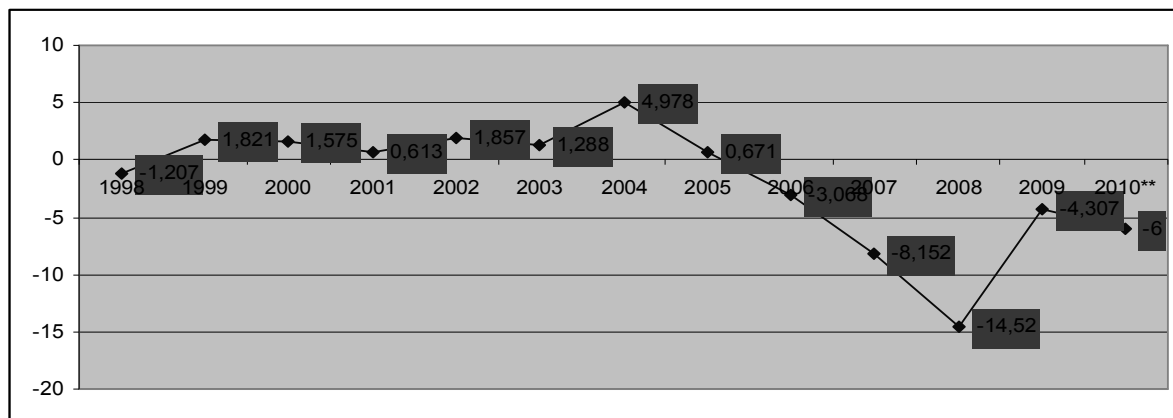


Рис. 2. Динамика баланс торговли товарами в Украине, \$ млрд.*

* разница между экспортом и импортом товаров

** прогнозное значение "Ренессанс Капитал" Данные Национального банка

Прогноз Минэкономики - минус 300 миллионов долларов, оценка экспертов - 1-6 миллиардов.

Таблица 2

Динамика баланса торговли товарами в Украине, \$ млрд.*

Год	Сальдо
1998	-1,207
1999	1,821
2000	1,575
2001	0,613
2002	1,857
2003	1,288
2004	4,978
2005	0,671
2006	-3,068
2007	-8,152
2008	-14,52
2009	-4,307
2010**	-6

* разница между экспортом и импортом товаров

** прогнозное значение "Ренессанс Капитал" Данные Национального банка

Причин для этого несколько.

- во-первых, предприятия ГМК и химические заводы не смогут увеличить экспорт, так как мировой спрос не оживляется.

- во-вторых, импорт товаров в Украину будет расти, поскольку экономика постепенно восстанавливается и нуждается в энергоносителях и новом оборудовании.

- в-третьих, через системное недофинансирование АПК со стороны государства и сложные погодные условия урожай зерна оказался меньше, чем прогнозы на 5 миллионов тонн.

Так, за восемь месяцев увеличился ввоз семени масляных культур - на 46%, других продуктов растениеводства - в 2,2 раза, сахара - в 5,5 раза, каменного угля - в

2,5 раза, задабривал - в 2,4 раза, электромашин - на 65%, наземных транспортных средств - на 46%, обувь - на 50%.

Основной причиной такого кардинального изменения ситуации во внешней торговле стало ухудшение конъюнктуры на мировых рынках на фоне резкого роста объемов импорта. В мае-июле «греческий» кризис привел к существенному снижению спроса на основные виды продукции украинского экспорта. Это в свою очередь отобразилось на ценах. Например, цена на металл на мировых рынках упала на 27%. С временным лагом в месяц-полтора эта ситуация нашла свое отображение в сокращении украинского экспорта. В то же время оживление отечественной экономики способствует увеличению инвестиционного и потребительского спроса, что приводит к стабильному увеличению объемов импорта продукции в Украину.

Самым важным и болезненным для страны оказалось изменение стоимости металла, так как на него приходится около трети всего экспорта. Цена металла на мировых рынках за май-июнь в среднем снизилась на 27%, это привело к тому, что за июль-август экспорт металлопродукции сократился на 20,3% (с \$1,63 млрд. в июне до \$1,3 млрд. в августе). Не намного легче было и отечественным машиностроителям — объем продаж их продукции за рубеж сократился за два месяца на 19,3%. Хотя в целом украинский экспорт уменьшился всего на \$75 млн., или 1,7%, с \$4,39 млрд. в июне до 4,32 млрд. в августе.

За этот же период импорт товаров, поступающих в Украину, вырос на 15,1 %, или \$731 млн. (с 4,7 млрд. в июне до \$5,4 млрд. в августе). Так, если в июле наиболее динамично рос импорт продукции машиностроительного сектора (+17,8%), то в августе существенный рост импорта (+15%) был отмечено статье «минеральные продукты» (в основном это газ, нефть и нефтепродукты). Частично это объясняется тем, что, начиная с III квартала 2010 г., Украина стала платить более высокую цену за российский газ. Если во II квартале цена тысячи кубометров составляла \$236, то в III Украина платит России около \$248 (рост на 5%), объемы закупаемого у России газа существенно не изменились. В мае и июне закупили 3 и 3,1 млрд. куб. м соответственно, в то время как в июле и августе — 3,1 и 2,9 млрд. куб. м.

Поэтому основной вклад в рост «энергетического» импорта сделали нефть и нефтепродукты. Последние два года в августе-сентябре наблюдается какой-то малообъяснимый ажиотажный спрос на нефтепродукты. Скорее всего, участники рынка покупают продукцию про запас, боясь осложнений с поставками в будущем. Так, объем перекачки нефти в Украину в августе вырос на 43% — до 1 млн. тонн. Значительная часть черного золота осела в нефтехранилищах, так как за прошлый месяц было переработано не более 650 тыс. тонн нефти. И при этом, несмотря на постоянные заявления представителей правительства о необходимости резкого увеличения добычи нефти и газа в Украине, она продолжает сокращаться. В августе 2010 г. добыча нефти с газовым конденсатом сократилась по сравнению с августом 2009 г. на 11,8% - до 302,8 тыс. тонн.

Добыча газа снизилась в августе на 4,8% - до 1 млрд. 644,3 млрд. куб. м, в том числе природного - на 3,6% - до 1,587 млрд. куб.м. Всего за январь – август 2010 г. Украина сократила объемы добычи нефти с газовым конденсатом по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. на 11,3% - до 2,379 млн. тонн, добыча газа сократилась на 6,1% - до 13,333 млрд. куб.м. Падение добычи было зафиксировано и в июле в сравнении с июлем прошлого года – соответственно, на 13,5% и на 4%. Таким образом, под шум разговоров о необходимости наращивать отечественную добычу углеводородов и постепенно избавляться от импортной зависимости, ситуация продолжает быстро ухудшаться [3].

Участники рынка полагают, что уже в сентябре сальдо торговли товарами незначительно сократится. И произойдет это благодаря улучшению конъюнктуры на

внешних рынках. Мировые цены на металл стабильны в течение последних полутора месяцев. Они приблизительно на 20% выше, чем минимум, достигнутый в конце июня. Ожидается, что уже в сентябре это позитивно отразится на объемах экспорта в денежном выражении. Правда, кардинального изменений ситуации аналитики не ожидают. Темпы роста импорта по-прежнему будут опережать темпы увеличения экспорта. По прогнозам аналитиков, до конца года отрицательное сальдо внешней торговли превысит \$6 млрд. (за первые восемь месяцев - почти \$3,9 млрд.).

Частично эта разница будет покрываться за счет положительного сальдо услуг, а также поточных трансфертов. Экспорт услуг в Украине традиционно превышает импорт на \$450-500 млн. Тем не менее сальдо текущего счета по итогам 2010 года будет отрицательным, в районе \$1,5-2 млрд. Впрочем, в 2010 году нехватка валюты Украине не грозит, так как возможный дефицит по текущему счету будет с лихвой перекрыт поступлениями по финансовому счету. На начало сентября чистый приток по финансовому счету составил \$5,6 млрд., к концу года, как ожидается, он увеличится до \$8-10 млрд. Надо иметь в виду, что объем реализованной промышленной продукции в Украине в январе-августе 2010 года вырос на 35,3% по сравнению с январем-августом 2009г, составил 549,2 млрд грн, сообщил Государственный комитет статистики (табл.2) [8].

Таблица 3

**Объем реализованной промышленной продукции
в январе-августе 2010 г.**

	млн грн. (без НДС и акциза)	в % ко всей реализ. продукции	Структура реализованной пром.продукции, без учета стоимости электроэнергии, газа и воды, приобретенных для перепродажи, %
Промышленность Украины	549249,4	100	100
Добывающая и перерабатывающая промышленность	453002,1	82,5	88,3
Добывающая промышленность	63561,6	11,6	12,4
Перерабатывающая промышленность	389440,5	70,9	75,9
Производство кокса и продуктов нефтепереработки	45999,7	8,4	9,0
Химическая и нефтехимическая промышленность	34330,9	6,3	6,7
Производство другой неметаллической минеральной продукции	15479,5	2,8	3,0
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	118807,7	21,6	23,2
Машиностроение	58927,1	10,7	11,5
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	96247,3	17,5	11,7

Однако, недостаточный уровень экспорта наряду с увеличением объемов импорта сыграли в жестком тандеме против профицита сводного платежного баланса, который составил всего \$30 млн., что в 24,8 раза меньше, чем в июле. Рост дефицита текущих

операций в августе достиг максимального значения за период январь-август 2010 г. и составил \$563 млн.

Для сравнения, в июле он достиг отметки \$223 млн. Дефицит текущего счета был компенсирован положительным результатом операций за капитальным и финансовым счетом (\$593 млн.), который наблюдался пять месяцев подряд. Профицит платежного баланса в июле 2010 г. составил \$743 млн., что в 3,8 раза меньше, чем в июне.

Ухудшение баланса было вызвано влиянием временных факторов. Высокие объемы импорта энергоносителей и снижение экспорта черных металлов, рост объемов прироста наличной валюты вне банковского сектора и эффекты усиления реального эффективного обменного курса гривни в предыдущие месяцы, а также чистое погашение частным сектором своих внешних обязательств — вот факторы, которые в итоге произвели перелом тенденции улучшения состояния текущего счета. Профицит сводного платежного баланса в августе в основном был обеспечен увеличением притока прямых иностранных инвестиций до \$654 млн., с \$283 млн. в июле.

При этом основной приток инвестиций пришелся на реальный сектор. Впрочем, рост наличных средств в инвалюте за пределами банковской системы на \$500 млн. практически нивелировал положительную динамику ПИИ. В целом же чистый приток ПИИ в страну за восемь месяцев текущего года составил \$3,1 млрд., 24% из которых поступили в банковский сектор.

В банковской системе продолжалась тенденция к сокращению накопленной задолженности при достаточно низком уровне новых привлечений капитала. Банки выплатили \$252 млн. в счет погашения своих обязательств (при уровне рефинансирования 82%). Чистые выплаты корпоративного сектора по кредитам и облигациям составили \$117 млн. (при уровне рефинансирования 91% против 161% в июле). Причиной таких изменений стало возрастание объемов погашения долгосрочных кредитов и облигаций.

Эксперты связывают произошедшее понижение стоимостных объемов украинского экспорта металлургической продукции с ухудшением ситуации на внешних рынках черных металлов. Падение экспорта машиностроительной продукции объясняется большими объемами поставок в предыдущие два месяца, но уже в конце августа экспорт машин вернулся на средний за 2010 г. уровень.

Ожидается, что во втором полугодии цены на металлы начнут восходящую тенденцию, что положительно скажется на экспорте и сокращении дефицита текущего счета. Кроме того, возобновление роста машиностроительной отрасли внесет значительный вклад в рост экспорта.

Сохранению общего экспорта товаров на уровне июля текущего года способствовали сезонный рост поставок товаров химической промышленности и увеличение экспортных поставок АПК (на 34,1% и 22,8% соответственно). Частично покрыть расширение дефицита торговли товарами также помогли высокие объемы поступлений за транзит природного газа и сезонное улучшение баланса торговли услугами, которое было связано с притоком туристов в летний сезон.

Что же касается импорта, то наибольшие темпы роста показала группа минеральных продуктов, что связано с ростом физических объемов поставок нефти в 1,5 раза (34% от общего импорта). Рост неэнергетического импорта в прошлом месяце достиг максимального значения в этом году, поднявшись на 6,9%, что связано с кое-каким оживлением кредитования и усилением реального обменного курса гривни.

Устойчивое повышение объемов импортируемых товаров в августе говорит об увеличении внутреннего потребления и оживлении экономики. Рост внутреннего производства в августе — первой половине сентября позволяет рассчитывать на увеличение экспорта в ближайшие месяцы, что позволит снизить торговый дефицит.

Украина сохраняет недавно обновленные оценки дефицита текущего счета на этот год на уровне \$0,5 млрд. (0,4% ВВП) и ожидаем его расширения до \$1,5 млрд. (0,9% ВВП) в 2011 г.

А вот положительное сальдо финансового счета, по мнению экспертов, можно ожидать только при условии, что в будущем Украина будет благополучно вести сотрудничество с МВФ в рамках кредитной программы stand-by, которая открывает возможности для привлечения новых заимствований в государственный и частный сектор. Положительное сальдо финансового счета в 2010 г. составит \$6,5 млрд. (4,6% ВВП) и \$6,0 млрд. — в 2011 г. (3,4% ВВП).

Придерживается общего мнения и другие эксперты, которые прогнозируют профицит финансового счета на уровне 47,4 млрд. грн. В целом же мы ожидается в 2010 г. и небольшой профицит текущего счета на уровне 5,5 млрд. грн., который будет обеспечен положительным сальдо торговли услугами.

Таким образом, рост экономики во II квартале 2010 г. связан с увеличением внутреннего спроса, а также улучшением ситуации в строительстве и промышленности. И хотя показатели III и IV кварталов будут хуже, чем в I полугодии, ВВП страны составит порядка 4,5%, считают эксперты. Госкомстат обнародовал детальные данные о динамике валового внутреннего продукта (ВВП) во II квартале. После уточнений статистическое ведомство незначительно снизило оценку реального роста ВВП – с 6% до 5,9%. Номинальный ВВП во II квартале составил 263,36 млрд. грн. Напомним, в I квартале реальный ВВП вырос лишь на 4,9%, а номинальный ВВП составил 218,12 млрд грн.

Основным источником ускорения экономического роста во II квартале стала добывающая промышленность, темпы роста которой увеличились с 2,6% до 8,9%.

Ускорились темпы роста и в обрабатывающей промышленности (с 12,4% до 14,7%), секторах торговли (с 2,2% до 4,2%), транспорта и связи (с 3,6% до 5%), при операциях с недвижимостью (с 0,9% до 1,4%). Замедление темпов зафиксировано в сельском хозяйстве (с 6,1% до 3,4%), производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (с 12,6% до 10,3%).

Негативная динамика по-прежнему наблюдается в строительстве – -15,5% против -19,2% в I квартале – и в финансовой сфере, где падение ускорилось с -1,3% до -3,5%. Позитивным фактором II квартала стало также увеличение поступлений от налогов с продукции – с 7,3% до 7,8%.

В целом такие показатели были ожидаемы, признают эксперты. Ускорение во II квартале обеспечило как улучшение работы промышленности, особенно добывающей, так и постепенное снижение спада в строительстве. Отличием II квартала стало повышение внутреннего спроса – по категории конечного потребления рост спроса со стороны домохозяйств увеличился на 5,1%. Этот фактор и обеспечил общее ускорение экономики. По итогам I квартала рост спроса со стороны домохозяйств составлял всего 0,5%.

Что касается углубления спада в финансовом секторе, то оно объясняется отсутствием кредитования со сторон банков. В ситуации, когда массовое кредитование не началось, банкам остается лишь списывать убытки. Однако начавшаяся в августе активизация работы банков позволяет ожидать, что снижение спада в финансовом секторе будет зафиксировано уже в IV квартале. Во II полугодии украинскую экономику ожидает торможение темпов роста.

Это вызвано как прошлогодней базой сравнения, так и объективными факторами ухудшения мировой конъюнктуры, что не может не отразиться на украинской экономике. В III квартале на темпы роста экономики будут влиять как постепенное торможение роста промышленности, так и негативные показатели сельского хозяйства. Поэтому рост ВВП в III квартале будет самым низким в этом году – менее 4%. Однако

в IV кварталі негативне вплив ситуації в сільському господарстві вже не буде таким сильним і темпи росту ВВП вийдуть на рівень I квартала. Врештеш, по итогам года ВВП буде на рівні 4,5%.

Список использованной литературы

1. Makogon Y. The investment attractiveness increasing of Black Sea post socialists countries: synergetic approach / [Y.Makogon, T. Orekhova, O.Ryabchyn] // 2 International Conference 'The Economies of Balkan and Eastern Europe Countries in the Changed world' Department of Accountancy, Kavala Institute of Technology, May 7-9, 2010. - Kavala, Greece, 2010. – P. 61-62.
2. Yuriy Makogon, Ilya Khadzhynov RESEARCH OF CREATIVE ROLE OF CITY IN ATTRACTION OF GLOBALIZING INVESTMENT FLOWS Economics & management // Information about 'Economics & management-2010' (ICEM-2010) papers prepared according to the ISI Proceeding format. 2010, № 15. – P. 145-149.
3. Внешнеторговый баланс Украины резко ухудшился [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.fundmarket.ua/news/4ca06a57ebccd/>
4. Макогон Ю.В. Активна частина кризи пройдена, що далі? / Ю.В.Макогон // Вісник Донецького національного університету. Серія В: Економіка і право. – 2010. – С. 10-15.
5. Макогон Ю.В. Трансформація фінансових стратегій ТНК в умовах глобальної фінансової кризи: національний вимір / Ю.В.Макогон, Є.О.Медведкіна // Наукові записки Чернівецького торговельно-економічного інституту КНТЕУ: зб. наук. праць. – Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ, 2010. – [Випуск 1]. – С. 36-43.
6. Макогон Ю.В. Послекризисная ситуация в мировой экономике и Украине / Ю.В. Макогон // Економічний вісник Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут». – 2010. - № 7. – С. 67-74.
7. Украина. Отрицательное сальдо внешней торговли превысило \$1 млрд. в 2010 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://iee.org.ua/ru/detailed/prog_info/13669

I. V. Makogon

TRADE BALANCE OF UKRAINE: OUT OF THE CRISIS.

This article contains ways to resolve the crisis based on an analysis of the trade balance of Ukraine

УДК 338.48 (477)

В. М. Мацука

СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ ТУРИЗМУ В УКРАЇНІ

Проналізовано сучасний стан туристичного ринку України, розглянуто проблеми його функціонування, визначено напрями розвитку туристичної індустрії та заходи щодо удосконалення механізму державного регулювання туризму в Україні.

Постановка проблеми. Туризм є розвинутою та однією з найдинамічніших галузей світової економіки. Більшої уваги для розвитку туризм заслуговує і в Україні, оскільки ця галузь може забезпечити значний внесок в економіку держави у вигляді нових робочих місць, збільшення надходжень від зовнішньоекономічної діяльності та поповнення державного бюджету через сплату податків. Особливості розвитку туристичної індустрії досліджено в працях А.М. Близнюка, Л.Г. Богуша, Л.І. Давиденко, В.Ф. Данильчука, В.Ф. Кифяка, Н.Й. Коніщевої, М.П. Мальської,