

СУЧАСНИЙ СТАН РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ «ЗЕЛЕНИХ» ОБЛІГАЦІЙ

Балан О. М.

*здобувач третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти
Міжнародний гуманітарний університет*

*Науковий керівник: **Нестерова К. С.***

кандидат економічних наук, доцент,

*доцент кафедри економіки і міжнародних економічних відносин
Міжнародний гуманітарний університет
м. Одеса, Україна*

«Зелені облигації» є актуальним інструментом фінансування «зеленої» економіки, оскільки дозволяють залучити додаткові ресурси для досягнення ЦСР, диверсифікувати інвестиційний портфель, отримати підтримку від держави. Крім того, кліматичні катастрофи у різних кутах земної кулі підкреслюють необхідність інвестицій у сталу інфраструктуру, а обмеженість фінансових ресурсів сприяє підвищенню актуальності розвитку «зелених» облигацій. Ще одним фактором на користь «зелених» облигацій є більша довіра інвесторів, можливість отримати грантові кошти, тощо.

За даними на 2023 р., зелені облигації склали 68% від загального обсягу інструментів фінансування сталого розвитку, а річний приріст досяг 15% [1]. Водночас обсяг соціальних інвестицій скоротився на 7%.

Кількість емітентів також зростає, активно долучаються країни, що розвиваються у Латинській Америці та Азії. Вперше у 2023 р. «зелені облигації» були емітовані у Албанії, Кіпрі, Македонії та Чорногорії.

Хоча найбільшим ринок «зелених» облигацій продовжує залишатись Європа з обсягом 405 млрд дол. США, що складає 46% від загального обсягу 2023 року. Азійсько-Тихоокеанський регіон став другим за обсягом емітованих «зелених облигацій» у 2023 р., склавши третину від загального обсягу (189,4 млрд дол. США), з яких 44% припало на Китай. Лідерами серед фінансових корпорацій-емітентів стали китайські банки, зокрема “Industrial Bank Co.”, “Bank of China” та “Industrial and Commercial Bank of China”.

Динаміка зростання обсягів «зелених» облигацій у окремих регіонах світу наведена на рис. 1.

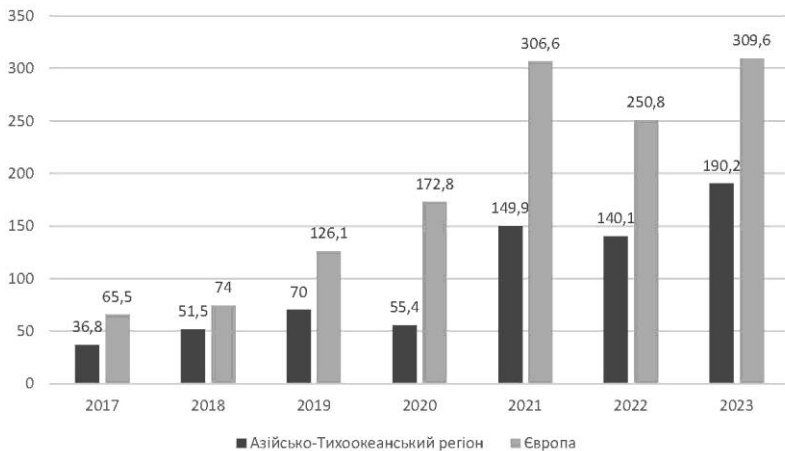


Рис. 1. Динаміка зростання обсягу «зелених» облігацій у окремих регіонах світу, млрд. дол. США

Джерело: складено автором з використанням [1]

Як видно за рис. 1 та відповідно до дослідження Wenting Zhang, Xie He, Shigeyuki Hamori “The impact of the COVID-19 pandemic and Russia-Ukraine war on multiscale spillovers in green finance markets: Evidence from lower and higher order moments” [2], пандемія Covid-19 та військова агресія росії призвели до зростання невизначеності ринків і актуальності інвестицій у відновлювальну енергетику. Це створило сприятливі умови для розширення ринку зелених облігацій, адже фінансування таких проєктів забезпечує не лише екологічну стійкість, але й енергетичну безпеку.

Однак для подальшого розвитку світового ринку «зелених» облігацій важливим є створення дієвого інституційного механізму його регулювання та підтримки, удосконалення монетарної, регуляторної, енергетичної та екологічної політик, які впливають на випуск зелених облігацій. Погоджуємось з результатами дослідження Charilaos Mertzanis, Imen Tebourbi [3], що з метою удосконалення функціонування зазначеного ринку дослідження впливу інституційних політик може надати цінну інформацію про ширші соціально-економічні та політичні чинники, що забезпечують розвиток ринку «зелених» облігацій. На особливу увагу заслуговує, на наш погляд, дослідження ролі Банків розвитку, які можуть надавати технічну та інформаційн підтримку, забезпечувати фінансову допомогу емітентам та інвесторам у країнах, що розвиваються, для сприяння випуску зелених облігацій.

Література:

1. Climate Bonds Initiative. URL: <https://www.climatebonds.net/market/data/> (дата звернення: 1.12.2024 р.).

2. Wenting Zhang, Xie He, Shigeyuki Hamori. The impact of the COVID-19 pandemic and Russia-Ukraine war on multiscale spillovers in green finance markets: Evidence from lower and higher order moments. *International Review of Financial Analysis*. Volume 89. 2023. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S105752192300251X> (дата звернення: 1.12.2024 р.).

3. Charilaos Mertzanis, Imen Tebourbi. Geopolitical risk and global green bond market growth. URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/eufm.12484> (дата звернення: 1.12.2024 р.).

DOI <https://doi.org/10.36059/978-966-397-479-8-47>

ІНВЕСТИЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ ГРОМАДЯН: СТАЛИЙ РОЗВИТОК І ВИКЛИКИ

Бойцов О. О.

аспірант 2 курсу освітньо-наукової програми 073 – Менеджмент

Міжнародний гуманітарний університет

*Науковий керівник: **Рассадинова С. І.***

кандидат економічних наук, доцент,

доцент кафедри економіки і міжнародних економічних відносин

Міжнародний гуманітарний університет

м. Одеса, Україна

Післявоєнне відновлення України потребуватиме значних фінансових ресурсів. Заощадження домогосподарств можуть відіграти важливу роль у відновленні економіки через ефективні інвестиційні стратегії.

Більше половини українців зберігають заощадження вдома, свідчать результати дослідження Rakuten Viber фінансових звичок українців під час війни. На запитання «Якщо вдасться відкладати, де зберігаєте заощадження?» відповіді розподілилися таким чином [1]:

- Готівка вдома – 53%;
- Рахунок у банку – 10%;
- Депозит під відсоток у банку – 5%;
- Криптовалюта – 2%;
- Облігації чи інші цінні папери – 1%;