

Електронний журнал «Ефективна економіка» включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України № 975 від 11.07.2019). Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292. Ефективна економіка. 2025. № 10.

DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.10.87>

УДК 336.1:336.7

О. Г. Агрес,

*к. е. н., доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування,
Львівський національний університет ветеринарної медицини та
біотехнологій ім. С.З. Гжицького*

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-3398-0933>

О. Б. Садура,

*к. е. н., доцент кафедри фінансів, обліку і аналізу,
Національний університет "Львівська політехніка"*

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-7898-9128>

ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ

О. Agres,

*PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Finance, Banking
and Insurance, Stepan Gzhytskyi National University of Veterinary Medicine and
Biotechnologies Lviv*

О. Sadura,

*PhD in Economics, Associate Professor, Department of Finance, Accounting, and
Analysis, Lviv Polytechnic National University*

PROBLEMS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL MARKET IN UKRAINE

У статті здійснено всебічне дослідження сучасного стану фінансового ринку України та основних тенденцій його розвитку з акцентом на внутрішніх і зовнішніх ризиках. Описано рольових учасників ринку, таких як комерційні банки, страхові компанії, фондові біржі, кредитні спілки, небанківські фінансові установи, інститути спільного інвестування, ломбарди, а також допоміжні фінансові організації. Визначено вплив регуляторів, зокрема Національного банку України та Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, на забезпечення стабільності, прозорості і довіри до фінансової системи. Проаналізовано динаміку облікової ставки як важливого грошово-кредитного інструменту, що впливає на вартість капіталу й формування інвестиційного клімату.

Виявлено проблемні аспекти розвитку, серед яких: макроекономічна нестабільність, недостатня диверсифікація фінансових інструментів, недостатній рівень фінансової грамотності, структурні зміни у банківському і небанківському секторах. Запропоновано напрацювання рекомендацій щодо підвищення стійкості, розвитку інфраструктури, удосконалення нормативно-правової бази та цифровізації фінансового ринку в контексті європейської інтеграції. У статті окреслено перспективи подальших досліджень, зокрема впровадження інноваційних фінансових технологій і розширення спектра інвестиційних продуктів, що сприятиме підвищенню ефективності та конкурентоспроможності фінансової системи України.

The article provides a comprehensive analysis of the current state and prospects for the development of the Ukrainian financial market, with a particular focus on internal and external risks affecting its stability and efficiency. Given the importance of the financial sector in ensuring the redistribution of financial resources and stimulating economic growth, its main components and structure are examined, in particular the role of institutions such as banks, insurance companies, financial companies, credit unions, pawnshops, and stock exchanges.

Considerable attention is paid to functional and institutional aspects, as well as regulatory mechanisms that ensure the stability and transparency of market segments in the context of contemporary challenges, including global economic dynamics and internal risks such as low financial literacy and the structural insolvency of certain sectors.

The main objective of the study is to identify the main problems hindering the development of Ukraine's financial market. It has been determined that the main ones are: instability of macroeconomic conditions, insufficient level of innovation and digitalization, as well as limited infrastructure and high level of risks, in particular internal and external ones. The analysis formulates recommendations for improving institutional capacity, introducing modern innovative technologies, improving the regulatory framework, and preparing the financial sector for integration into the European and global financial space.

The research prospects are aimed at deepening the understanding of the dynamics of structural changes, analyzing the impact of the latest digital technologies, and improving management mechanisms in the context of globalization processes and challenges of the modern economy. The implementation of the proposed recommendations will contribute to increasing the stability, competitiveness, and investment attractiveness of Ukraine's financial market, which will ensure the sustainable development of the national economy and integration into the global financial space.

Ключові слова: *фінансовий ринок, банківський сектор, інвестиції, облікова ставка, ризики, фондовий ринок, фінансові компанії, страхові компанії.*

Keywords: *financial market, banking sector, investments, discount rate, risks, stock market, financial companies, insurance companies.*

Постановка проблеми у загальному вигляді та її зв'язок із важливими науковими чи практичними завданнями. *Фінансовий ринок*

України перебуває у стані суттєвих викликів, зумовлених як внутрішніми економічними та політичними факторами, так і комплексом зовнішніх геополітичних загроз. Нестабільність макроекономічного середовища, низька мобілізація внутрішніх ресурсів, домінування державних облігацій на фондовому ринку, а також недосконалість нормативно-правової та інфраструктурної бази гальмують ефективне функціонування та розвиток фінансового сектору країни. Вирішення цих проблем є важливою передумовою для підвищення інвестиційної привабливості, стабільності і конкурентоспроможності фінансового ринку України в глобальному контексті.

У науковому та практичному плані це зумовлює необхідність системного аналізу сучасного стану фінансового ринку, виявлення основних структурних і функціональних недоліків, а також розробки ефективних інструментів державного регулювання й підтримки

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Серед останніх досліджень, присвячених розвитку фінансового ринку України, особливу увагу привертає робота Гатаулліної Е. [5], у якій розглядається проблематика функціонування та основні тенденції еволюції ринку в умовах поточних економічних викликів. Авторка виділяє ключові бар'єри для інтеграції українського фінансового сектору у світову економіку та наголошує на потребі трансформацій у нормативно-правовій базі для забезпечення стабільності та прозорості системи.

Борисюк О., Матвійчук Н. та Хмелярська Л. [4] проводять глибокий аналіз особливостей розвитку фінансового ринку в умовах воєнного конфлікту, що значно вплинуло на структуру ринку, операційні механізми та регуляторні підходи. Дослідники фокусуються на питаннях адаптації учасників ринку і викликах, пов'язаних із збереженням платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості. Береславська О. і Березовик В. [3] доповнюють цей аналіз, звертаючи увагу на роль валютних обмежень як

інструменту стабілізації обмінного курсу і підтримки макроекономічної рівноваги в умовах зовнішньої економічної нестабільності.

Наукові праці Лобової О. та Москалюка М. [7] підтверджують ефективність інструментів регулювання банківської діяльності, підкреслюючи виклики, які стоять перед банківським сектором у контексті новітніх економічних реалій, зокрема в частині управління ризиками та оптимізації капіталу. Аналогічно, Петик Л. та Міщенко К. [11] оцінюють банківські ризики в умовах війни, акцентуючи на практичних підходах до їх ідентифікації і мінімізації, що має велике значення для підтримання стабільності фінансової системи в цілому.

Отже, сучасна наукова дискусія зосереджена на аналізі трансформацій та викликів фінансового ринку України, де висвітлюються як теоретичні аспекти, так і прикладні рішення, орієнтовані на підвищення стійкості, адаптивності та конкурентоспроможності фінансового сектора в умовах внутрішніх і зовнішніх ризиків.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Мета статті - дослідження сучасного стану та основних тенденцій розвитку фінансового ринку України, що фокусується на вивченні рольового механізму перерозподілу фінансових ресурсів серед основних учасників ринку.

Завдання статті полягає у виявленні основних проблем розвитку фінансового ринку, що формують його конкурентоспроможність в сучасних економічних умовах. Окремо ставиться мета розробити рекомендації щодо підвищення стійкості, ефективності функціонування та інвестиційної привабливості фінансового ринку України в контексті європейської інтеграції і структурних трансформацій.

Виклад основного матеріалу дослідження. Фінансовий ринок є важливою складовою економічної системи, яка забезпечує перерозподіл фінансових ресурсів між учасниками та інтегрує грошові, кредитні, інвестиційні, страховий та фондовий сегменти у єдиний функціональний

простір. Його розвиток відображає рівень економічної стабільності, інвестиційного клімату й здатності до структурних змін в економіці країни.

Основними учасниками фінансового ринку виступають комерційні банки, страхові компанії, фондові біржі, кредитні спілки, фінансові компанії, інститути спільного інвестування, ломбарди, а також допоміжні інституції - депозитарії, брокерські та рейтингові агентства. Кожен із цих суб'єктів виконує специфічну роль у накопиченні, розподілі й трансформації капіталу, формуючи розвинуту систему взаємодії на ринку фінансових послуг. Усі ці інститути діють у межах правового поля, під контролем регуляторів - Національного банку України, Міністерства фінансів, Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку - що забезпечує стабільність, прозорість та довіру до ринку.

Учасники фінансового ринку безпосередньо залежать від рівня облікової ставки, яку встановлює Національний банк України, оскільки ця ставка визначає вартість грошей у економіці та впливає на всі сегменти фінансового ринку. Облікова ставка є базовою процентною ставкою, за якою регулятор надає кредити комерційним банкам, тому її рівень сприяє формуванню ставок за кредитами й депозитами для бізнесу і населення, а також визначає інвестиційний клімат і ліквідність ринку (рис. 1).

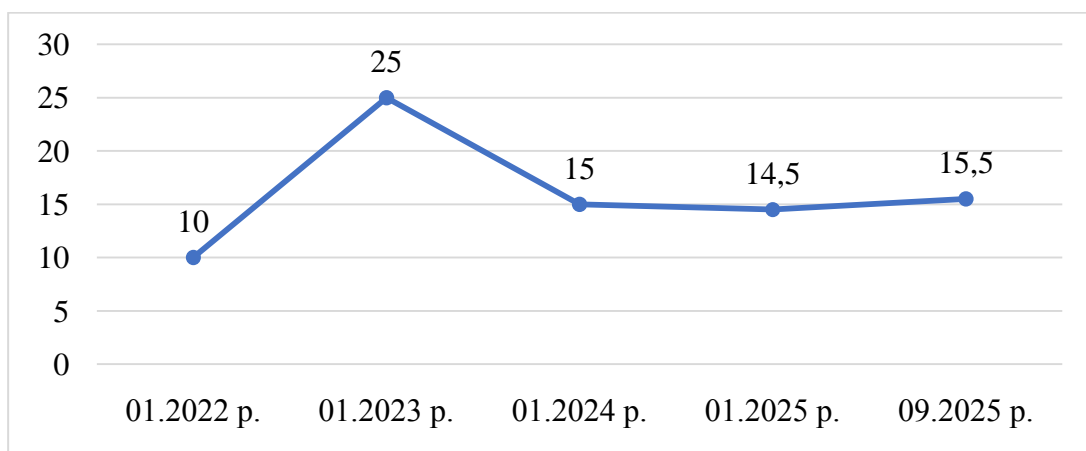


Рис. 1. Динаміка облікової ставки НБУ

Джерело: побудовано на основі [8]

Станом на 2025 рік облікова ставка становить 15,5 % річних і залишається на цьому рівні вже тривалий час. Це свідчить про прагнення НБУ зберегти монетарну стабільність, підтримати контроль над інфляцією та утримати валютний курс у прийнятних межах. Водночас високий рівень ставки обмежує зростання кредитування і збільшує вартість фінансування для підприємств, що впливає на темпи економічного розвитку. В умовах збереження таких монетарних параметрів важливо підтримувати баланс між стримуванням інфляції і стимулюванням зростання фінансового ринку.

Доцільно провести аналіз банківського сектору (табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка банків впродовж 2023 – 2025 рр.

	01.2023 р.	01.2024 р.	01.2025 р.	09.2025 р.	Відхилення 2025 до 2024 рр.
Кількість банків,	67	63	61	60	-7
з них: з іноземним капіталом	29	27	26	26	-3
у т.ч. зі 100 % іноземним капіталом	22	19	19	19	-3

Джерело: побудовано на основі [9]

Аналізуючи динаміку банків України у період з 2023 по 2025 рр., спостерігається поступове зниження кількості банків із 67 од. у січні 2023 року до 60 од. на вересень 2025 року, що свідчить про тенденцію до консолідації банківського сектору. Відхилення у 2025 році порівняно з 2024 роком становить мінус 7 банків, що підтверджує процес укрупнення та закриття малих або менш ефективних установ.

Кількість банків з іноземним капіталом також зменшується – з 29 од. у 2023 році до 26 од. у 2025 році. Це пов'язано з періодичними змінами в регуляторних вимогах, геополітичними факторами та коригуваннями стратегій міжнародних інвесторів. Зокрема, банків зі 100% іноземним

капіталом залишилось 19 упродовж 2024-2025 рр.; зменшення у цьому сегменті також становить мінус 3 банки порівняно з 2023 роком.

Попри зростання конкуренції, банківський сектор залишається основним каналом фінансового посередництва, де вдосконалюються технології, удосконалюється продуктова лінійка та підвищується якість обслуговування клієнтів. Показники рентабельності (рис. 2) демонструють позитивну динаміку, хоча низька фінансова грамотність та кредитні ризики утримують певні виклики для сталого розвитку системи.

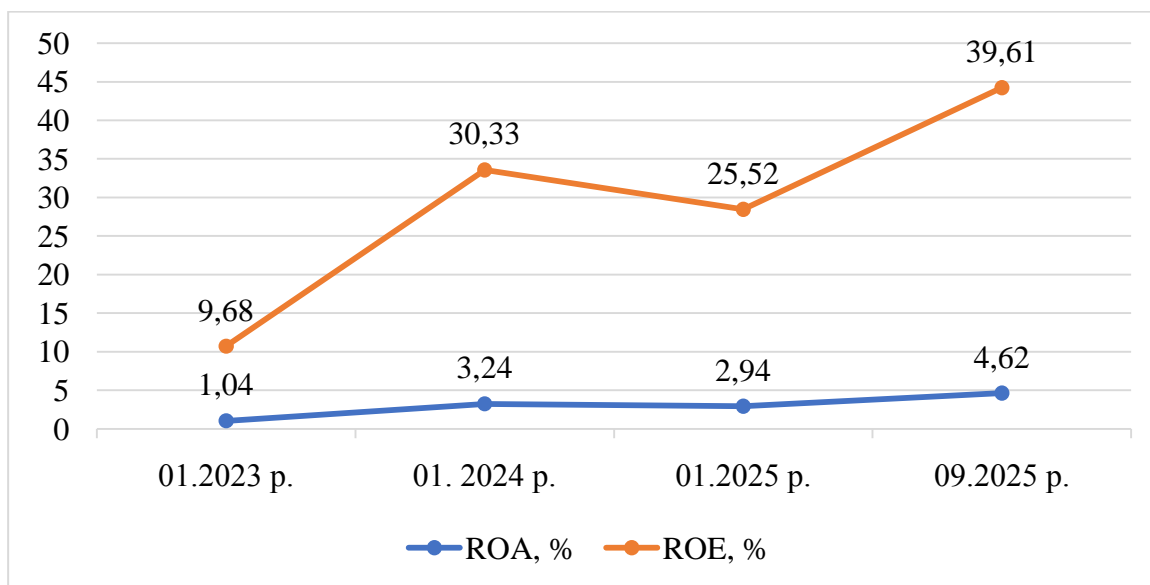


Рис. 2. Динаміка рентабельності учасників банківської системи

Джерело: побудовано на основі: [9]

Показник ROA, що відображає прибутковість активів банку, зріс із 1,04 % у січні 2023 р. до 4,62 % у вересні 2025 р.. Це свідчить про суттєве покращення ефективності використання банківських активів для генерування прибутку, що є ознакою підвищення управлінських та операційних показників банківської системи.

Коефіцієнт ROE, який характеризує прибутковість власного капіталу, також демонструє стійке зростання: з початкових 9,68 % у 2023 р. до 39,61 % у вересні 2025 р. Така висока рентабельність відображає зростаючу здатність банків ефективно використовувати власні ресурси для отримання прибутку,

що пов'язано зі збільшенням маржі, оптимізацією витрат та підвищенням операційної діяльності в умовах зростаючої консолідації сектору.

Однак слід звернути увагу, що у січні 2025 р. показники трохи знизилися порівняно з початком 2024 р. (ROA з 3,24 % до 2,94 %, ROE з 30,33 % до 25,52 %), що свідчить про короточасні коливання в ринкових умовах та вплив зовнішніх факторів. Проте позитивна тенденція у вересні 2025 р. вказує на відновлення і подальший розвиток.

Щодо небанківського фінансового ринку України, то він демонструє активні структурні зміни впродовж 2022-2025 рр., відзначаючись перерозподілом кількості учасників і зростанням обсягів їхніх активів (табл. 2). Вихід із ринку низки компаній обумовлений посиленням регуляторної політики, економічними ризиками та процесом консолідації сектора згідно з європейськими стандартами.

Таблиця 2. Динаміка кількості учасників небанківського ринку та їх активів за 2022-2025 рр.

Тип установи	Кількість установ, які залишили ринок впродовж 2022-2024 рр.	Кількість діючих установ		Обсяг активів, млрд грн		Динаміка, %, 2025 р. до 2024 р.
		01.2024р.	01.2025р.	01.2024р.	01.2025р.	
Страхові компанії	54	101	65	74,34	81,6	+6
Кредитні спілки	145	133	104	1,42	1,58	+11,4
Фінансові компанії	363	559	479	250,63	291,7	+16,4
Ломбарди	115	146	109	3,85	3,92	+1,9

Джерело: побудовано на основі [6]

Отже, впродовж 2024-2025 рр. спостерігається помірне зростання активів практично серед усіх основних груп небанківських фінансових установ. Кількість страхових компаній скоротилася, проте їх сукупні активи збільшилися на 6 % за рік (до 81,6 млрд грн), що свідчить про зростання

концентрації ринку та підсилення фінансової стійкості великих гравців. Фінансові компанії продемонстрували найзначніше зростання активів (+16,4 %), що відображає активізацію кредитування й супутніх фінансових послуг. Кредитні спілки та ломбарди зберегли стабільний розвиток: активи кредитних спілок зросли на 11,4 %, а ломбардів - на 1,9 %, незважаючи на скорочення кількості діючих установ у цій групі. Такі зрушення підтверджують адаптацію небанківського ринку до викликів регуляторного та ринкового середовища, підвищення концентрації і поступове зміцнення фінансової основи.

Невід'ємною частиною фінансової системи країни, функціональною основою для мобілізації інвестиційних ресурсів та їхнього ефективного перерозподілу у реальному секторі економіки є фондовий ринок України

Сучасний стан фондового ринку характеризується поступовим відновленням після значного спаду у 2022 році, що було зумовлено як внутрішніми економічними нестабільностями, так і впливом війни. На ринку спостерігається значне зростання капіталізації, розширення спектра торгових інструментів та поява нових учасників ринку [2]. Проте, існує суттєва диспропорція в структурі торгів, де домінують операції з державними облигаціями внутрішньої позики (ОВДП), які складають близько 89 % загального обсягу торгів (рис. 3). Це свідчить про обмежену диверсифікацію і недостатній розвиток ринку корпоративних цінних паперів, що негативно впливає на інвестиційний потенціал економіки.

На основі проведеного дослідження можна виділити такі основні проблеми розвитку фінансового ринку України. По-перше, це збереження економічної нестабільності, що відображається в високій волатильності валютного курсу, інфляційному тиску та невизначеності макроекономічного середовища, що значно ускладнює формування довгострокових інвестиційних стратегій. По-друге, існують структурні проблеми, зокрема, недостатня диверсифікація фінансових інструментів, домінування державних

облігацій на фондовому ринку та низький рівень участі населення у фондовому обігу [10].

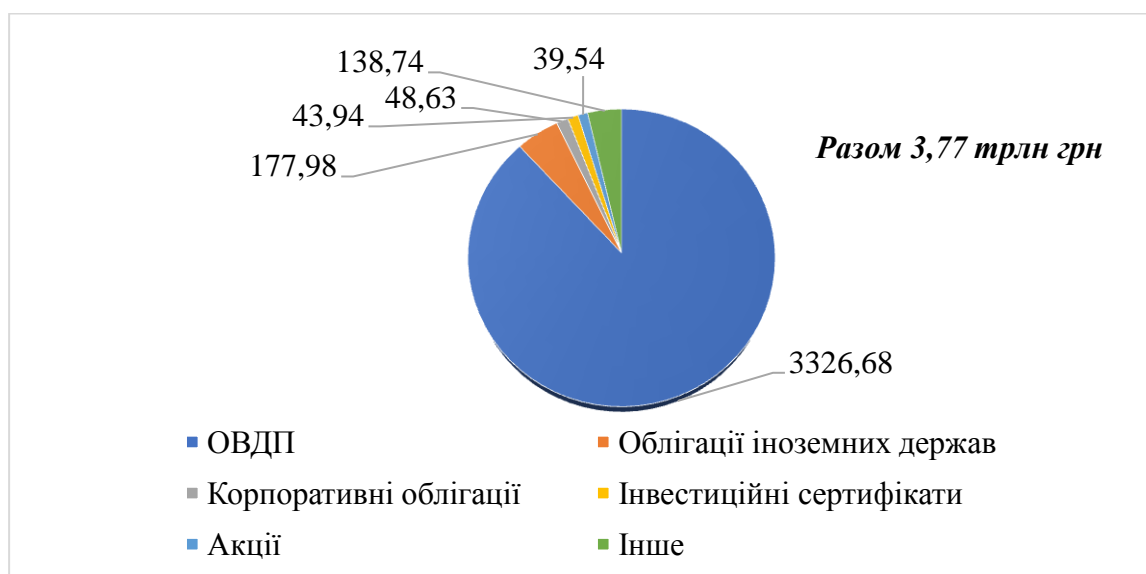


Рис. 3. Обсяг торгів на ринках капіталу за останні 3 роки, млрд грн

Джерело: побудовано на основі [1]

По-третє, помітна нерозвиненість інфраструктури ринку капіталів, включно з недостатнім рівнем технологічного оснащення та інституційної підтримки, що обмежує ліквідність та прозорість ринку. По-четверте, юридично-нормативна база вимагає суттєвих реформ для підвищення довіри інвесторів, боротьби з правопорушеннями на ринку та запровадження механізмів захисту прав учасників, що є передумовою для інтеграції у міжнародні фінансові системи.

Також слід враховувати вплив зовнішніх геополітичних ризиків і обмежений доступ до міжнародного капіталу, що гальмує розвиток фінансових інструментів і скорочує можливості для міжнародного партнерства. Не менш важливою є потреба у підвищенні фінансової грамотності населення, що сприятиме активнішій участі у фінансових процесах та розвитку небанківських секторів.

Перспективи розвитку фінансового ринку України характеризуються впровадженням низки системних реформ і стратегічних ініціатив,

спрямованих на підвищення стійкості, прозорості та ефективності фінансової системи в цілому. Оновлена Стратегія розвитку фінансового сектору до 2025 року визначає п'ять ключових напрямів: забезпечення макроекономічної стабільності, посилення фінансової стійкості, підтримка відновлення та інтеграції з європейськими ринками, розвиток сучасних фінансових послуг і зміцнення інституційної спроможності регуляторів [12].

Одним із пріоритетів є вдосконалення нормативно-правового середовища, яке забезпечить імплементацію міжнародних стандартів корпоративного управління, захист прав інвесторів і підвищення рівня фінансової інклюзії. Акцент робиться також на розвитку ринків капіталу, зокрема фондового ринку, а також на запровадженні регулювання ринку віртуальних активів, що відповідає світовим тенденціям цифровізації фінансової сфери.

Важливим аспектом є підвищення ліквідності і диверсифікації фінансових інструментів, розвиток інноваційних технологій та інфраструктури, що сприятиме залученню інвестицій та підвищенню конкурентоспроможності фінансового ринку України на міжнародній арені. Крім того, посилення цифрової операційної стійкості та захисту критичної фінансової інфраструктури визначаються як пріоритетні завдання розвитку.

Таким чином, перспективи розвитку фінансового ринку України базуються на комплексному підході, що поєднує макроекономічну стабільність, модернізацію регуляторної бази, впровадження фінансових інновацій і інтеграцію у глобальні фінансові процеси, що сприятиме сталому економічному зростанню країни.

Висновки з даного дослідження і перспективи подальших розвідок у даному напрямі. Фінансовий ринок України залишається центральним елементом економічної системи, який відіграє визначальну роль у накопиченні, розподілі та трансформації капіталу між різними секторами. Аналіз структури ринку вказує на процеси консолідації банківського сегменту та зростання активності небанківських фінансових установ, що супроводжується підвищенням рентабельності й адаптацією до викликів

воєнного стану та макроекономічної нестабільності. Водночас виявлені такі проблеми, як низька диверсифікація ринку фінансових інструментів, домінування державних облігацій на фондовому ринку, недосконалість інфраструктури та недостатній рівень фінансової грамотності населення, продовжують стримувати стійкий розвиток фінансової сфери.

Перспективи подальших досліджень спрямовані на глибше вивчення впливу цифровізації та впровадження інноваційних фінансових інструментів на фінансовому ринку України.

Література

1. 30 фактів про фондовий ринок України: сучасність і майбутнє. НКЦПФР. 2025. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/30-faktiv-pro-fondovyi-rynok-ukrainy-suchasnist-i-maibutnie-chastyna-7/> (дата звернення: 05.10.2025).
2. Агрес О., Садура О. Стан та перспективи розвитку фондового ринку з урахуванням останніх тенденцій та викликів. *Вісник торгово-економічного університету. Економічні науки*. № 78 (2024). С. 96-100.
3. Береславська О., Березовик В. Роль валютних обмежень у забезпеченні стабільної динаміки обмінного курсу в Україні. *Економіка та суспільство*, (64). 2024. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-1> (дата звернення: 28.09.2025).
4. Борисюк О. Матвійчук Н. Хмелярська Л. Особливості розвитку фінансового ринку України під час війни. *Економіка та суспільство*, (60). 2024. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-76> (дата звернення: 11.10.2025).
5. Гатаулліна Е. Проблематика розвитку фінансового ринку України. *Економіка та суспільство*. (50). 2023. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-50-21> (дата звернення: 01.10.2025).
6. Інфляційний звіт НБУ. НБУ. 2025. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/inflyatsiyniy-zvit-lipen-2025-roku> (дата звернення: 12.10.2025).

7. Лобова О., Москалюк М. Практика використання інструментів регулювання банківської діяльності в Україні. *Економіка та суспільство*, (50). 2023. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-50-4> (дата звернення: 03.10.2025).
8. Облікова ставка НБУ. НБУ. 2025. URL: <https://bank.gov.ua/ua/monetary/archive-rish> (дата звернення: 13.10.2025).
9. Основні показники діяльності банків в Україні. НБУ. 2025. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/supervision-statist> (дата звернення: 15.10.2025).
10. Паращак О. Страховий ринок України. Підсумки 1 кварталу 2025 року. Forinshurer. 2025. URL: <https://forinsurer.com/news/25/06/05/44913> (дата звернення: 11.10.2025).
11. Петик Л., Міщенко К. Оцінка банківських ризиків в умовах війни. *Економіка та суспільство*. (65).2024. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-65-98> (дата звернення: 11.10.2025).
12. Стратегії розвитку фінансового сектору України до 2025 року. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/programa-2025/> (дата звернення: 05.10.2025).

References

1. National Securities and Stock Market Commission (2025), “30 facts about the Ukrainian stock market: present and future”, available at: <https://www.nssmc.gov.ua/30-faktiv-pro-fondovyi-rynok-ukrainy-suchasnist-i-maibutnie-chastyna-7/> (Accessed 05.10.2025).
2. Ahres, O. and Sadura, O. (2024), “State and prospects for the development of the stock market, taking into account recent trends and challenges”, *Visnyk torhovo-ekonomichnoho universytetu. Ekonomichni nauky*, vol. 78, pp. 96-100.
3. Bereslavs'ka, O. and Berezovyyk, V. (2024), “The role of currency restrictions in ensuring stable exchange rate dynamics in Ukraine”, *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 64. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-1>
4. Borysiuk, O.V. Matvijchuk, N.M. and Khmeliars'ka, L.A. (2024), “Peculiarities of the development of the financial market of Ukraine during the

war”, *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 60. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-76>.

5. Hataullina, E.I. (2023), “Problems of the development of the financial market of Ukraine”, *Ekonomika i suspil'stvo*, vol. 50. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-50-21>.

6. National Bank of Ukraine (2025), “NBU Inflation Report”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/inflyatsiyniy-zvit-lipen-2025-roku> (Accessed 12.10.2025).

7. Lobova, O. and Moskalyuk, M. (2023). “The practice of using banking regulatory instruments in Ukraine”, *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 50. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-50-4>.

8. National Bank of Ukraine (2025), “The accounting rate of the National Bank”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/monetary/archive-rish> (Accessed 13.10.2025).

9. National Bank of Ukraine (2025), “Key indicators of bank activity in Ukraine”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/supervision-statist> (Accessed 15.10.2025).

10. Paraschak, O. (2025), “Insurance market of Ukraine. Results of the 1st quarter of 2025”, *Forinsurer*, available at: <https://forinsurer.com/news/25/06/05/44913> (Accessed 11.10.2025).

11. Petyk, L. and Mischenko, K. (2024), “Assessment of banking risks in wartime”, *Ekonomika ta suspil'stvo*, vol. 65. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-65-98>.

12. National Securities and Stock Market Commission (2025), “Strategies for the development of the financial sector of Ukraine until 2025”, available at: <https://www.nssmc.gov.ua/programa-2025/> (Accessed 05.10.2025).

Стаття надійшла до редакції 15.10.2025 р.