

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. № 12.

DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.12.120>

УДК 336.71

Д. І. Бойко,

*к. е. н., доцент, доцент кафедри фінансів, обліку і аудиту,
Український державний університет залізничного транспорту*

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-1049-4054>

О. О. Коковіхіна,

*к. е. н., доцент,
Український державний університет залізничного транспорту*

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-1807-0229>

Д. А. Кульнєва,

*магістрант кафедри фінансів, обліку і аудиту,
Український державний університет залізничного транспорту*

ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0001-9131-1853>

**РЕСУРСНИЙ ПОТЕНЦІАЛ КОМЕРЦІЙНИХ БАНКІВ ЯК ОСНОВА
ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ТА НАДІЙНОСТІ БАНКІВСЬКОГО
СЕКТОРУ В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНИХ ДИСБАЛАНСІВ**

D. Boyko,

PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Accounting and Audit, Ukrainian State University of Railway Transport

O. Kokovikhina,

*PhD in Economics, Associate Professor,
Ukrainian State University of Railway Transport*

D. Kulnieva,

*Master's student of the Department of Finance, Accounting and Audit,
Ukrainian State University of Railway Transport*

RESOURCE POTENTIAL OF COMMERCIAL BANKS AS A FOUNDATION FOR FINANCIAL STABILITY AND RELIABILITY OF THE BANKING SECTOR UNDER ECONOMIC IMBALANCES

У статті досліджено ресурсний потенціал комерційних банків як ключову передумову забезпечення фінансової стійкості та надійності банківського сектору в умовах економічних дисбалансів. Показано, що ефективне формування та управління ресурсами визначає здатність банків підтримувати ліквідність, прибутковість і конкурентоспроможність. Проаналізовано динаміку та структуру пасивів банківської системи України у 2020–2024 роках, зокрема зміни корпоративних і роздрібних депозитів, роль небанківських фінансових установ та тенденції у міжбанківських ресурсах. Особливу увагу приділено зростанню частки депозитів на вимогу, конкуренції з боку ОВДП та впливу диференційованих процентних ставок на поведінку вкладників. Окреслено наслідки підвищення норм обов'язкових резервів, що одночасно знижують доступність ресурсів і посилюють стабільність банків. Сформульовано висновки щодо необхідності вдосконалення механізмів управління ресурсним потенціалом для забезпечення стійкого розвитку банківської системи.

The article provides an expanded examination of the resource potential of commercial banks as a key determinant of their financial stability, resilience, and long-term sustainability in an environment characterized by persistent economic imbalances, heightened uncertainty, and intensified market competition. It emphasizes that the structure, quality, and efficiency of the resource base directly shape banks' ability to maintain adequate liquidity, comply with evolving regulatory requirements, absorb external shocks, and remain competitive in rapidly changing financial conditions. Drawing on data from the Ukrainian banking sector for 2020–2024, the study analyzes trends in liabilities, equity, and the composition of deposit resources, highlighting the significant growth of corporate and household funds as well as the steady rise of demand deposits and short-term savings. These shifts increase liquidity risks and may amplify the vulnerability of banks during periods of financial stress. Particular attention is devoted to the expanding role of government domestic bonds, whose relatively high yields attract household and business savings, thereby reducing the availability of long-term deposit funding for banks. The article also evaluates the implications of stricter mandatory reserve requirements, which constrain banks' capacity to extend credit yet enhance their resilience to sudden outflows of funds. Additionally, the study explores the impact of digital transformation and the proliferation of alternative investment instruments, which reshape depositor preferences, diversify saving behavior, and alter traditional mechanisms of resource formation. The findings underscore the necessity for banks to upgrade their resource management frameworks, diversify funding channels, stimulate long-term savings, and adopt advanced liquidity and risk-management tools. The article concludes that strengthening the resource potential of commercial banks is essential for reinforcing the stability, adaptability, and competitiveness of the banking sector amid ongoing structural transformations and macroeconomic challenges.

Ключові слова: ресурсний потенціал банків, пасиви банків, депозитна база, ліквідність, обов'язкові резерви, фінансова стійкість, ОВДП, кредитні ресурси, фінансові дисбаланси, банківська система України.

Keywords: resource potential of banks, bank liabilities, deposit base, liquidity, mandatory reserves, financial stability, government domestic bonds (OVDP), credit resources, financial imbalances, banking system of Ukraine.

Постановка проблеми у загальному вигляді та її зв'язок із важливими науковими чи практичними завданнями. У сучасних умовах економічної нестабільності, посилення конкуренції на фінансовому ринку, впливу воєнних та макроекономічних ризиків ефективне управління ресурсами стає ключовим чинником забезпечення фінансової стійкості банків. Від того, наскільки раціонально банк формує, розподіляє та використовує свій ресурсний потенціал, залежить його здатність підтримувати ліквідність, прибутковість та конкурентоспроможність. Важливим є також урахування сучасних тенденцій цифровізації фінансових послуг, впровадження інноваційних технологій залучення та управління ресурсами, а також дотримання нових регуляторних вимог відповідно до міжнародних стандартів, зокрема Базель III. Усе це визначає необхідність наукового обґрунтування підходів до підвищення ефективності управління ресурсним потенціалом банків як основи їх стабільного розвитку в умовах постійних змін зовнішнього середовища

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Аналіз останніх досліджень і публікацій. Формуванню ресурсного потенціалу та методам управління ресурсами банківських установ присвячені роботи таких вітчизняних науковців, як Азізова К. [1], Барилук І. [2], Блащук-Дев'яткіна Н. , Ігнатишина В., Скидан У. [3], Васюренко О. [4], Лановської Г., Мельниченко А. [5], Пушак Я., Шевченко Н. [6]. Завдяки науковим здобуткам вітчизняних і зарубіжних дослідників значного розвитку набули теоретичні засади та практичні підходи до формування, розміщення й управління ресурсами

банківських установ. Водночас сучасна банківська діяльність характеризується зростанням рівня ризиків, впливом зовнішніх викликів і високим ступенем невизначеності, що потребує вдосконалення механізмів управління ресурсним потенціалом комерційних банків. Це, у свою чергу, зумовлює актуальність проведення наукового дослідження в цій сфері.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Метою статті є дослідження сучасних тенденцій змін ресурсного потенціалу банківської системи України, її структури та чинників впливу на зазначені процеси.

Виклад основного матеріалу дослідження. Ресурсний потенціал комерційного банку – це сукупність усіх фінансових коштів банку, які перебувають у безпосередньому його розпорядженні, і ресурсів, які можуть бути залучені банками внаслідок проведення ефективно повномасштабної банківської діяльності, прибутку або збитку внаслідок активних операцій [4].

Користуючись даними Національного банку [7], проведемо аналіз ресурсного потенціалу банків за 2020 – 2024 роки. Для цього прослідкуємо динаміку основних показників за вказаний період (табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка показників ресурсного потенціалу банків України за 2020 – 2024 роки, млн. грн.

Показники	Роки					Відхилення 2024/2020	
	2020	2021	2022	2023	2024	абс.	відн., %
Пасиви, усього	1822,8	2053,2	2351,8	2945	3422,6	1599,8	87,77
Капітал	209,5	255,5	215,8	296	409,2	199,7	95,32
Зобов'язання	1613,4	1797,7	2135,8	2648,9	3040,9	1427,5	88,48
Строкові вклади (депозити) інших банків	24,2	24,9	6,5	6,8	4,3	-19,9	-82,23
Кошти суб'єктів господарювання	646,5	758,4	889,5	1260,1	1497,4	850,9	131,62
Кошти фізичних осіб	681,9	726,9	933,2	1083,8	1216,5	534,6	78,40
Кошти небанківських фінансових установ	34,7	41,4	53,2	61,7	66,4	31,7	91,35

Джерело: складено автором за даними [7]

За даними табл. 1 бачимо, що Протягом 2020–2024 років банківська система демонструвала значне зростання обсягу пасивів, які збільшилися

майже на 88 %. Це свідчить про розширення ресурсної бази та загальне зміцнення фінансової системи. Власний капітал банків виріс майже удвічі, що є позитивним сигналом і говорить про підвищення стійкості, здатність банків накопичувати резерви та витримувати ризики. Зобов'язання також суттєво зросли, зберігаючи провідну роль у структурі пасивів.

Динаміка окремих статей показує зміни у структурі ресурсів банківської системи. Найбільший приріст демонструють кошти суб'єктів господарювання — понад 130 %, що відображає активне залучення корпоративних депозитів та пожвавлення бізнес-сектору. Кошти фізичних осіб збільшилися на 78 %, що підтверджує стійкий рівень довіри населення до банківської системи. Кошти небанківських фінансових установ також виросли майже удвічі, що свідчить про посилення взаємодії між різними сегментами фінансового ринку.

Водночас строкові вклади та кредити, отримані від інших банків, різко скоротилися — більш ніж на 82 %. Це може свідчити про зменшення залежності банківської системи від міжбанківського кредитування та про зростання самодостатності завдяки розширенню ресурсів від клієнтів.

Загалом банківська система у 2020–2024 роках продемонструвала стійкий розвиток, збільшення пасивів і зміцнення власного капіталу. Розширення депозитної бази підприємств і населення підвищило стійкість системи, а скорочення потреби в міжбанківських ресурсах вказує на покращення ліквідності та внутрішніх можливостей фінансового сектору. Проаналізуємо також структуру ресурсного потенціалу банківських установ (табл. 2).

Упродовж 2020–2024 років структура пасивів банків загалом залишалася стабільною, проте всередині окремих статей відбулися помітні зміни. Частка капіталу дещо зросла, що свідчить про поступове зміцнення фінансової стійкості банківської системи. Зобов'язання залишаються основною частиною пасивів і протягом періоду практично не змінювалися за своєю часткою.

Таблиця 2. Структура ресурсного потенціалу банків України за 2020 – 2024 роки, %

Показники	Роки					Відхилення 2024 від 2020	
	2020	2021	2022	2023	2024	абс.	в.п.
Пасиви, усього	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	-	-
Капітал	11,49	12,44	9,18	10,06	11,96	0,47	1,04
Зобов'язання	88,51	87,56	90,82	89,95	88,85	0,34	0,45
Строкові вклади (депозити) інших банків	1,33	1,21	0,28	0,23	1,26	-0,07	0,94
Кошти суб'єктів господарювання	35,47	36,94	37,82	42,79	43,75	8,28	1,23
Кошти фізичних осіб	37,41	35,40	39,68	36,80	35,54	-1,87	0,95
Кошти небанківських фінансових установ	1,90	2,02	2,26	2,10	1,94	0,04	1,02

Джерело: складено автором за даними [7]

Найсуттєвіше зросли кошти суб'єктів господарювання, що може вказувати на посилення довіри бізнес-клієнтів та активніше залучення корпоративних ресурсів. Водночас частка коштів фізичних осіб скоротилася, що свідчить про певне зниження активності депозитів населення або перерозподіл їхніх вкладень. Кошти небанківських фінансових установ та строкові вклади інших банків зазнали незначних коливань, які не формують чіткої тенденції.

Загалом структура пасивів характеризується помірними змінами, серед яких ключовим позитивним фактором є зростання капіталу та корпоративних ресурсів, тоді як незначне зниження депозитів населення потребує уваги для забезпечення збалансованості ресурсної бази.

Аналіз структури депозитного портфеля банку, тобто співвідношення різних видів депозитів, зокрема за строками їх розміщення, має важливе значення для оцінювання ліквідності та прибутковості банківської діяльності. Зростання частки короткострокових депозитів (до одного року) та коштів на вимогу негативно впливає на ліквідність, оскільки підвищує ризик раптового відтоку ресурсів у разі масового закриття рахунків у кризових умовах чи за інших дестабілізуювальних факторів.

Таблиця 3. Динаміка обсягів депозитів резидентів у розрізі строків погашення, млрд. грн., 2020–2024 рр.

Рік	Усього, обсяг депозитів	у т.ч. за строками			
		на вимогу	до 1 року	від 1 до 2 років	більше 2 років
2020	1348,1	805,9	395,7	129,9	16,6
2021	1503,9	1007,2	350,4	128,6	17,7
2022	1893,9	1371,9	390,8	116,0	15,0
2023	2395,1	1613,4	667,3	96,3	18,0
2024	2777,7	1930,8	678,9	145,9	22,1
Темп приросту 2024/2020, %	106,05	139,58	71,57	12,32	33,13

Джерело: складено автором за даними [7]

У науковій літературі наголошується, що частка депозитів до запитання не повинна перевищувати 30% загального обсягу залучених ресурсів: незважаючи на їх низьку вартість для банку, їх надмірна частка створює загрозу втрати ліквідності при одночасному вилученні коштів клієнтами. Аналіз динаміки депозитів резидентів українських банків за строками розміщення свідчить про формування ризикованої тенденції — депозити на вимогу зростають швидше за інші види, що вказує на посилення ролі найбільш мобільних і менш стабільних ресурсів у структурі банківських зобов'язань.

Традиційно депозити розглядалися населенням як один із найзручніших і найнадійніших способів збереження та нарощення заощаджень, однак у сучасних умовах їхня привабливість зменшується. Поява ширшого спектра альтернативних інвестиційних інструментів, розвиток цифрових платформ та зростання інтегрованості фінансових ринків посилюють конкуренцію для класичних банківських вкладів. Важливим фактором, що впливає на вибір домогосподарств, стає відносна дохідність різних інструментів інвестування (табл. 4).

Таблиця 4. Динаміка обсягів депозитів і ОВДП в Україні у 2020-2024 роках, млрд грн., та середньозважені ставки в річному обчисленні, %, та середньозважені ставки в річному обчисленні, %

Період	Депозити резидентів		Розміщення облігацій внутрішньої державної позики, номінованих у гривні, на первинному ринку	
	сума, млрд грн	процентні ставки за новими депозитами резидентів, %	сума, млн грн	дохідність (середньозважена),%
2020	1348,1	5,6	265,669	10,20
2021	1503,9	4,3	309,719	11,34
2022	1893,9	7,2	594,385	18,26
2023	2395,1	10,5	401,785	18,70
2024	2777,7	9,2	517,807	15,91

Джерело: складено автором за даними [7-8]

Порівняння ситуації на кінець 2024 року показує, що середньозважена ставка за новими гривневими депозитами резидентів становила 9,2 %, тоді як дохідність ОВДП на первинному ринку досягала 15,9 %, інфляція — 12 %, а відсоткові доходи за депозитами додатково оподатковуються на рівні 23 % (ПДФО та військовий збір). Така комбінація факторів об'єктивно знижує мотивацію населення розміщувати кошти на депозитах і пояснює переорієнтацію заощаджень у бік альтернативних інструментів.

Серед власників облігацій внутрішньої державної позики, які перебувають в обігу, найбільша частка за весь період дослідження припадає на НБУ та комерційні банки (не менше 30-50% на кожного та не менше 80% у сукупності), саме вони є найбільш активними учасниками цього ринку (табл. 5). Портфелі юридичних і фізичних осіб стабільно зростали, свідчаючи про підвищення інтересу бізнесу та населення до боргових інструментів як до альтернативи банківським депозитам. Частка юридичних осіб зросла більш ніж утричі, а фізичних осіб — майже вчетверо, що відображає розширення кола інвесторів та підвищення фінансової грамотності населення. Водночас для банківської системи це є загроза втратити найголовніше джерело ресурсів.

Таблиця 5. ОВДП, які знаходяться в обігу, за номінально-амортизаційною вартістю у 2020-2024 роках

Облігації, які знаходяться в власності у	01.01.21	01.01.22	01.01.23	01.01.24	01.01.2025
Обсяги, млрд грн					
НБУ	324,577	312,606	704,57	689,99	677,606
Банки	519,498	547,088	485,645	658,119	885,62
Юридичні особи	58,074	83,128	107,298	138,941	178,1
Фізичні особи	11,1	25,162	30,17	53,249	78,53
Нерезиденти	85,291	92,646	58,403	43,639	21,09
Територіальні громади	0,186	0,077	1,884	2,031	0,772
Страхові компанії	0	0			19,82
Всього	998,726	1060,71	1387,97	1585,97	1861,54
Структура, %					
НБУ	32,5	29,47	50,76	43,51	36,40
Банки	52,02	51,58	34,99	41,5	47,57
Юридичні особи	5,81	7,84	7,73	8,76	9,57
Фізичні особи	1,11	2,37	2,17	3,36	4,22
Нерезиденти	8,54	8,73	4,21	2,75	1,13
Територіальні громади	0,02	0,01	0,14	0,13	0,04
Страхові компанії	0	0	0	0	1,06
Всього	100	100	100	100	100

Джерело: складено автором за даними [8]

Ще однією загрозою для ресурсного потенціалу банківської системи є Збільшення норми обов'язкових резервів. Збільшення норми обов'язкових резервів безпосередньо зменшує обсяг вільних ресурсів банківської системи, оскільки більша частина залучених коштів повинна зберігатися на рахунках у центральному банку й не може бути використана для кредитування чи інвестування. Це фактично «заморожує» частину пасивів і звужує можливості банків формувати дохідні активи.

Такий крок знижує ліквідність банків, ускладнює залучення нових депозитів і зменшує потенціал кредитної експансії. За жорсткіших нормативних вимог підвищується вартість ресурсів, адже банкам доводиться компенсувати втрати доходів, що може спричинити зростання депозитних і кредитних ставок.

Водночас збільшення резервів може виступати стабілізуючим фактором: воно підсилює здатність банківської системи протистояти раптовим відтокам коштів і зменшує ризики надмірного кредитного зростання. Однак у періоди економічної турбулентності чи низької ділової активності підвищення норми резервування часто поглиблює дефіцит ресурсів, стримуючи фінансування економіки та погіршуючи прибутковість банківської діяльності.

Збільшення норми обов'язкових резервів справді відчутно зменшує обсяги вільних ресурсів банківської системи. Наприклад, у лютому 2022 року НБУ підвищив норматив резервування на кошти на вимогу: норматив за поточними рахунками в національній валюті зріс з 0 % до 2 %. За оцінками регулятора, це підвищення призвело до збільшення суми обов'язкових резервів приблизно на 24 млрд грн. [9].

Крім того, НБУ змінює нормативи резервування для різних категорій зобов'язань. Так, з 11 травня 2023 року норматив ОР за строковими депозитами фізичних осіб (до 92 днів) у гривні становить 20 %, тоді як раніше за аналогічні строкові депозити резервування було менш жорстким [10]. диференціація в правилах призводить до того, що банкам доводиться утримувати ще більшу частину залучених коштів у вигляді резервів — це знижує їхню можливість використовувати ресурси для кредитування чи інших прибуткових операцій.

Висновки та перспективи подальших розвідок у даному напрямі. Ресурсний потенціал комерційних банків безпосередньо визначає їхню здатність підтримувати фінансову стійкість і надійність, тому в умовах економічних дисбалансів він стає особливо вразливим. До ключових загроз належить нестабільність депозитної бази, яка посилюється зростанням частки коштів на вимогу та короткострокових вкладень, що підвищує ризик раптового відтоку ресурсів за будь-яких кризових проявів. Фінансова невизначеність, інфляційний тиск та зниження реальних доходів населення додатково підривають можливість банків залучати довгострокові ресурси, необхідні для кредитування економіки та формування стабільної пасивної бази.

Важливим чинником загрози є конкуренція з боку альтернативних інструментів інвестування, які за умов високих ставок за державними цінними паперами або стрімкого розвитку небанківського сектору стають привабливішими за традиційні банківські депозити. Це зменшує обсяг заощаджень, які надходять до банківської системи, і послаблює її можливості здійснювати кредитну підтримку економіки. Додатковим ризиком виступає зростання частки державного боргу в активах банків, що обмежує диверсифікацію та робить кредитні установи залежними від бюджетної та боргової політики держави.

Підвищення норми обов'язкових резервів чинить одночасно стримуючий і стабілізуючий ефект на банківську систему: воно зменшує обсяг вільних ресурсів, що обмежує потенціал кредитування, але підвищує стійкість банків до раптових фінансових потрясінь.

Загалом результати дослідження свідчать про необхідність вдосконалення механізмів управління ресурсним потенціалом, адаптації до змін у структурі депозитів та фінансових інструментів, а також врахування регуляторних змін для забезпечення стабільного розвитку банківської системи та підтримання її ліквідності, прибутковості та конкурентоспроможності.

Література

1. Азізова К. М. Комплексна оцінка достатності ресурсного потенціалу банку. *Бізнес Інформ*. 2014. № 1. С. 236-241.
2. Барилук І. В. Аналіз детермінант формування ресурсного потенціалу банків України. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2012. Вип. 22.1. С. 174-181.
3. Блащук-Дев'яткіна Н. З., Ігнатишина В. М., Скидан У. І. Сучасні тенденції формування ресурсів комерційних банків України. *Молодий вчений*. 2020. № 3 (79). С. 210-213.
4. Васюренко О. Ресурсний потенціал комерційного банку. *Банківська справа*. 2002. № 1. С. 58-64.
5. Лановська Г. І., Мельниченко А. І. Ресурсний потенціал банківських установ як основа стабільного функціонування банківської

системи України. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2015. Вип. 4. URL: http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua/archive/4_2015ua/6.pdf (дата звернення: 10.11.2025).

6. Пушак Я. Я., Шевченко Н. В. Особливості формування та управління ресурсами банків в сучасних умовах. *Економічний вісник Донбасу*. 2022. № 3(69). С. 36-40.

7. Національний банк України. Статистика фінансового сектору. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial> (дата звернення: 10.11.2025).

8. Національний банк України. ОВДП, які знаходяться в обігу, за сумою основного боргу. URL: <https://bank.gov.ua/ua/markets/t-bills> (дата звернення: 11.11.2025).

9. Національний банк України. Національний банк змінює вимоги до обов'язкових резервів банків для посилення монетарної трансмісії. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-zminyuye-vimogi-do-obovyazkovih-rezerviv-bankiv-dlya-posilennya-monetarnoyi-transmisiyi> (дата звернення: 11.11.2025).

10. Національний банк України. НБУ імплементує анонсовану зміну в розрахунку обов'язкових резервів для посилення конкуренції банків за строкові депозити населення. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/nbu-implementuye-anonsovanu-zminu-v-rozrahunku-obovyazkovih-rezerviv-dlya-posilennya-konkurenciyi-bankiv-za-strokovyi-depoziti-naselennya> (дата звернення: 11.11.2025).

References

1. Azizova, K.M. (2014), "Comprehensive assessment of the adequacy of a bank's resource potential", *Business Inform*, vol. 1, pp. 236-241.
2. Baryliuk, I.V. (2012), "Analysis of determinants of resource potential formation in Ukrainian banks", *Scientific Bulletin of UNFU*, vol. 22(1), pp. 174-181.

3. Blashchuk-Deviatkina, N.Z. Ihnatyshyna, V.M. and Skydan, U.I. (2020), “Modern trends in the formation of resources of commercial banks in Ukraine”, *Young Scientist*, vol. 3(79), pp. 210-213.
4. Vasiurenko, O. (2002), “Resource potential of a commercial bank”, *Banking*, vol. 1, pp. 58-64.
5. Lanovska, H.I. and Melnychenko, A.I. (2015), “Resource potential of banking institutions as the basis for stable functioning of the banking system of Ukraine”, *Scientific Bulletin of Uzhhorod National University: International Economic Relations and World Economy*, vol. 4. Available at: http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua/archive/4_2015ua/6.pdf (Accessed 18 Nov 2025).
6. Pushak, Ya.Ya. and Shevchenko, N.V. (2022), “Features of the formation and management of bank resources in modern conditions”, *Economic Herald of Donbas*, vol. 3(69), pp. 36-40.
7. National Bank of Ukraine (2025), “Financial sector statistics”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial> (Accessed 10 Nov 2025).
8. National Bank of Ukraine (2025), “Domestic government bonds in circulation by principal amount”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/markets/t-bills> (Accessed 11 Nov 2025).
9. National Bank of Ukraine (2025), “The NBU changes requirements for banks’ mandatory reserves to strengthen monetary transmissio, available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-zminyuye-vimogi-do-obovyazkovih-rezerviv-bankiv-dlya-posilennya-monetarnoyi-transmisiyi> (Accessed 11 Nov 2025).
10. National Bank of Ukraine (2025), “NBU implements changes in the calculation of mandatory reserves to strengthen competition for households’ term deposits”, available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/nbu-implementuye-anonsovanu-zminu-v-rozrahunku-obovyazkovih-rezerviv-dlya-posilennya-konkurentsiyi-bankiv-za-strokovy-depoziti-naselennya> (Accessed 11 Nov 2025).

Стаття надійшла до редакції 18.11.2025 р.