



ФІНАНСОВО–КРЕДИТНА І ГРОШОВА ПОЛІТИКА

УДК 336.717

DOI: <https://doi.org/10.37332/2309-1533.2025.3.13>

JEL Classification: E58, G21

Стецько М.В.,
*д-р екон. наук, професор,
професор кафедри фінансових технологій та банківського бізнесу,
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7728-9178>,
Західноукраїнський національний університет, м. Тернопіль*

МОНЕТАРНА ПОЛІТИКА ЯК ІНСТРУМЕНТ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТАБІЛЬНОСТІ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ ТА ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ УКРАЇНИ

Stetsko M.V.,
*dr.sc.(econ.), professor,
professor at the department of financial technologies
and banking business,
West Ukrainian National University, Ternopil*

MONETARY POLICY AS A TOOL FOR ENSURING THE FINANCIAL STABILITY OF THE BANKING SYSTEM AND ECONOMIC SECURITY OF UKRAINE

Постановка проблеми. В умовах трансформації фінансових ринків, зумовленої цифровізацією економіки, роль монетарної політики центрального банку у забезпеченні фінансової стабільності та економічної безпеки держави істотно зростає. Активне впровадження цифрових технологій у банківську діяльність, розвиток цифрового банкінгу, віртуальних активів і платіжних платформ створюють нові можливості для підвищення ефективності грошово-кредитного регулювання, але водночас породжують додаткові ризики – зокрема кіберзагрози, технологічні та операційні ризики, підвищену волатильність капітальних потоків.

Виникає необхідність переосмислення традиційних інструментів монетарної політики, удосконалення механізмів трансмісії та формування нових підходів до управління ліквідністю, інфляційними процесами та кредитною активністю банків. Водночас цифровізація вимагає забезпечення належного балансу між інноваціями, фінансовою стабільністю та економічною безпекою держави. У цьому контексті актуальним є дослідження того, як монетарна політика центрального банку може адаптуватися до умов цифрової трансформації фінансової системи та ефективно протидіяти системним ризикам і загрозам у банківському секторі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання цифровізації банківської системи та її впливу на ефективність монетарної політики є предметом активних наукових дискусій як в Україні, так і за кордоном. У сучасних умовах цифрова трансформація фінансового сектору визнається ключовим чинником підвищення його ефективності, прозорості та конкурентоспроможності, але водночас створює нові виклики для центральних банків і регуляторів у забезпеченні фінансової стабільності. В українському науковому середовищі проблематику цифровізації банківської системи, її вплив на грошово-кредитну стабільність і фінансову стійкість банківського сектору висвітлювали такі науковці, як: О. Болдуєва [1], Ю. Бугель [2], А. Горбунова [1], Н. Данік [3], В. Ерастов [4], Л. Жердецька [5], Д. Кретов [5], О. Кретова [5], Ю. Кусакова [1], І. Лижечко [4], Б. Очеретко [2], І. Половчак [6], П. Пузирьова [7], Н. Ситник [6], А. Ставицький [8], А. Торлопов [3], В. Хом'як [8], Я. Чайковський [5] та ін.

Попри значний науковий доробок, недостатньо дослідженим залишається питання адаптації монетарної політики до цифрової епохи з урахуванням взаємозв'язку між фінансовою стійкістю банківського сектору та економічною безпекою держави. Сучасна література здебільшого зосереджується на технологічних аспектах цифровізації або окремих фінансових інструментах, тоді як комплексний підхід до оцінювання впливу цифрових інновацій на трансмісійні канали монетарної політики та рівень фінансової стабільності залишається фрагментарним.

Отже, актуальність подальших досліджень визначається необхідністю поглибленого аналізу ролі монетарної політики як інструменту забезпечення фінансової стійкості та економічної безпеки держави в умовах цифрової трансформації фінансового сектору.

Постановка завдання. Мета статті – визначення ролі та можливостей монетарної політики як ключового інструменту забезпечення фінансової стійкості та економічної безпеки держави в умовах цифровізації економіки, а також розроблення підходів до адаптації грошово-кредитних механізмів до нових викликів цифрової епохи.

Виклад основного матеріалу дослідження. Монетарна політика є невід'ємною складовою фінансової системи держави, спрямованою на регулювання грошової маси, процентних ставок та кредитної діяльності з метою забезпечення стабільності національної валюти та підтримки економічного зростання. Ефективна монетарна політика сприяє зменшенню інфляційних ризиків, підтримці фінансової стабільності та створює умови для сталого економічного розвитку. Центральний банк реалізує її через інструменти, такі як облікова ставка, норма обов'язкових резервів та операції на відкритому ринку, впливаючи на рівень інфляції, курс національної валюти та доступність кредитних ресурсів [9].

Економічна безпека держави визначається здатністю забезпечувати стабільний економічний розвиток, протидіяти внутрішнім і зовнішнім економічним загрозам, підтримувати макроекономічну рівновагу та фінансову стабільність. У цьому контексті банківська система виступає ключовим каналом передачі монетарної політики: через банки центральний банк впливає на обсяг грошової маси, рівень кредитування та ліквідність фінансової системи. Використання цифрового банкінгу підвищує гнучкість банків у реагуванні на зміни грошово-кредитної політики та сприяє зміцненню фінансової стабільності і економічної безпеки держави.

Цифровізація фінансового сектору радикально змінює механізми функціонування економіки, створюючи нові можливості та системні ризики. Впровадження FinTech-рішень, блокчейн-технологій, автоматизованих платіжних систем та цифрових валют підвищує ефективність контролю та стабілізації фінансового середовища, але одночасно збільшує ймовірність кіберзагроз, технологічних збоїв та зловживань у цифровому середовищі. У зв'язку з цим центральному банку необхідно адаптувати монетарну політику та впроваджувати заходи кібербезпеки для підтримки фінансової стабільності та економічної безпеки держави.

В умовах глобальної цифрової трансформації фінансового сектору формуються нові структурні тенденції, які визначають напрями розвитку банківських інституцій, трансмісійних механізмів монетарної політики та підходів до забезпечення фінансової стійкості. Найбільш вагомими з них є:

1. Розвиток FinTech та цифрових валют. Інтенсивний розвиток фінансових технологій призводить до появи нових фінансових інструментів і сервісів, що змінюють традиційні моделі банківської діяльності. Цифрові валюти, зокрема цифрові валюти центральних банків (CBDC), стають важливим елементом монетарної політики, впливаючи на грошово-кредитне регулювання, структуру платіжного обороту та рівень фінансової стабільності.

2. Автоматизація та цифровий банкінг. Автоматизація банківських процесів і розвиток цифрового банкінгу дозволяють зменшити транзакційні витрати, підвищити доступність фінансових послуг і якість обслуговування клієнтів.

Разом із тим, цифровізація фінансового сектору відкриває потенційні ризики для фінансової стабільності та економічної безпеки держави, серед яких можна виокремити такі основні виклики:

1. Зростання системних ризиків. Цифровізація фінансового сектору підвищує взаємозалежність фінансових установ і посилює ризик системних збоїв у разі технологічних негараздів або кібератак. Це вимагає від центральних банків розроблення нових підходів до управління ризиками та забезпечення фінансової стабільності.

2. Виклики моніторингу та регулювання. Швидкий розвиток цифрових фінансових інструментів ускладнює процес моніторингу та регулювання фінансових потоків. Це потребує від регуляторів адаптації існуючих нормативно-правових актів і розроблення нових стандартів для ефективного контролю за цифровими фінансами.

3. Вплив на ефективність монетарної політики. Цифровізація впливає на результативність традиційних інструментів монетарного регулювання – процентних ставок, резервних вимог та операцій на відкритому ринку. Зростання використання цифрових валют і альтернативних платіжних систем може знижувати ефективність класичних каналів передавання монетарних імпульсів, зокрема процентного та кредитного каналів.

4. Потенційні ризики впровадження CBDC:

– ризик дезінтермедіації банківської системи. CBDC можуть зменшити обсяг депозитів у комерційних банках, що знижує їхню здатність кредитувати економіку і впливає на фінансову стабільність;

– кібератаки та технологічні збої. Цифрові валюти потребують надійної цифрової інфраструктури. Збої або кібератаки можуть спричинити системні ризики та порушення ліквідності банківської системи;

– конфіденційність та захист даних. Обробка великих обсягів транзакцій у цифровому форматі підвищує ризик витоку персональних та фінансових даних клієнтів.

5. Ризики фінтех-інновацій:

– фінансова нестабільність через швидке масштабування. Нова платіжна або кредитна платформа може швидко наростити обсяги операцій без достатньої капіталізації та управління ризиками, що підвищує системні загрози;

– ризики недостатнього регулювання. Фінтех-компанії часто працюють поза традиційними банківськими регуляторними рамками, що може створювати «сліпі зони» для нагляду;

– технологічні та операційні ризики. Помилки в алгоритмах, збої IT-систем або проблеми кібербезпеки можуть впливати на стабільність платіжних систем та ліквідність учасників ринку.

6. Ризики небанківських платіжних платформ:

– концентрація ринку та системна вразливість. Велика частка платежів може проходити через декілька небанківських платформ, що створює ризик системного збою при проблемах у ключових провайдерів;

– міжнародні та валютні ризики. Глобальні платіжні платформи можуть впливати на валютні потоки та створювати ризики для монетарної політики національного регулятора;

– ризики фінансових шахрайств. Цифрові транзакції легше піддаються зловживанням та відмиванню коштів, що потребує посилення механізмів контролю та комплаєнсу.

Враховуючи виявлені тенденції та виклики цифровізації, стає очевидним, що традиційні інструменти монетарної політики потребують суттєвого оновлення та адаптації до нових умов функціонування фінансової системи. Центральним банкам необхідно не лише підтримувати цінову стабільність, а й активно реагувати на технологічні зміни, що впливають на трансмісійні механізми, фінансову стійкість і економічну безпеку держави.

У цьому контексті доцільним є формування комплексу стратегічних рекомендацій, спрямованих на підвищення ефективності монетарної політики в умовах цифрової трансформації фінансового сектору, зокрема:

1. Розробка та впровадження цифрових валют центрального банку (CBDC) дозволить центральним банкам зберігати контроль над грошовою масою, оперативно впливати на ліквідність та процентні ставки, зменшувати ризики фінансових збоїв у цифровому середовищі, підвищувати ефективність платіжних систем та забезпечувати стабільність фінансової системи в умовах цифровізації.

2. Посилення кібербезпеки та стандартів цифрового банкінгу. Необхідно створити та реалізувати ефективні механізми захисту фінансових інститутів від кіберзагроз, гарантувати конфіденційність і безпеку даних клієнтів, а також впровадити стандарти цифрового банкінгу, що відповідають міжнародним практикам, з метою мінімізації системних ризиків.

3. Адаптація регуляторних стандартів. Регуляторам слід оновити існуючі нормативно-правові акти та розробити нові стандарти, що відповідатимуть вимогам цифрового фінансового середовища, зокрема у сфері криптоактивів, цифрових платежів і децентралізованих платформ.

4. Підвищення фінансової та цифрової грамотності населення та працівників банківської сфери. Освітні ініціативи у сфері цифрових фінансів сприятимуть ефективному використанню цифрових фінансових інструментів, зменшенню ризиків, пов'язаних із їх застосуванням, та підвищенню довіри до цифрових банківських сервісів.

5. Інтеграція з макропруденційними інструментами. Синхронізація монетарної політики з макропруденційними заходами (антициклічні буфери, вимоги до капіталу, ліміти кредитної концентрації) дозволяє більш ефективно протидіяти системним ризикам та підвищує стійкість банківської системи.

5. Використання аналітики великих даних та штучного інтелекту (ШІ). Інструменти на основі великих даних і ШІ дозволяють центральним банкам прогнозувати економічні коливання, оцінювати кредитні та фінансові ризики і оперативно реагувати на загрози в режимі реального часу.

Механізми трансмісії монетарних імпульсів визначають шляхи, якими зміни в грошово-кредитній політиці центрального банку впливають на економіку, зокрема на кредитування, рівень цін, інвестиційну активність та фінансову стабільність. У цифровому середовищі ці механізми зазнають суттєвих трансформацій через активне використання цифрового банкінгу, FinTech-рішень та цифрових валют.

Виділяють такі основні механізми трансмісії монетарних імпульсів у цифровому середовищі:

1. Процентний канал. Цифровізація банківських послуг дозволяє швидко передавати зміни облікової ставки на кредитні та депозитні ставки банків. Ефективність цього каналу підвищується завдяки автоматизованим системам кредитування та алгоритмічному формуванню ставок.

2. Кредитний канал. Цифрові платформи та онлайн-кредитування пришвидшують процес розподілу кредитів, що дозволяє оперативніше реагувати на зміни монетарної політики. Проте це також створює ризики надмірного кредитування та потенційних фінансових дисбалансів.

3. Канал вартості активів. Цифровізація фінансового сектору підвищує прозорість ринків та швидкість реагування на монетарні сигнали, що впливає на ціни активів і, відповідно, на фінансову стабільність.

4. Канал очікувань. Інформаційні технології та цифрові комунікації дозволяють центральним банкам оперативного інформувати ринок про політику та прогнозувати її наслідки, що підвищує передбачуваність монетарних рішень.

Макропруденційні інструменти, такі як вимоги до капіталу, ліміти кредитної концентрації, антициклічні буфери, у цифровому середовищі можуть бути інтегровані з монетарною політикою для зменшення системних ризиків та фінансових загроз. Цифрові технології не лише забезпечують вищу точність вимірювання ризиків і прогнозування їх розвитку, але й створюють можливості для більш оперативного коригування нормативів.

У цьому контексті особливо важливим є підвищення ефективності взаємодії механізмів трансмісії монетарних імпульсів і макропруденційних інструментів у цифровому середовищі, що сприятиме зміцненню фінансової стійкості банківського сектору. Зокрема:

- автоматизовані системи збору даних про кредитування та ліквідність дозволяють центральним банкам узгоджувати монетарні рішення з макропруденційними заходами;

- використання цифрових каналів покращує контроль за реалізацією антициклічних буферів і кредитних обмежень;

- інтеграція цифрових платформ забезпечує оперативне реагування на появу системних ризиків і мінімізацію їхнього впливу на фінансову стабільність.

У сучасних умовах цифровізації фінансового сектору традиційні інструменти монетарної політики потребують адаптації для забезпечення ефективного управління фінансовою стабільністю та економічною безпекою держави. Цифрові технології відкривають нові можливості для контролю, прогнозування та швидкого реагування на системні ризики. Водночас вони вимагають переосмислення підходів до реалізації грошово-кредитного регулювання, зокрема через інтеграцію інноваційних рішень, посилення аналітичних спроможностей і вдосконалення регуляторної бази.

Реалізація запропонованих заходів дозволить забезпечити узгодженість монетарної та макропруденційної політики, підвищити ефективність грошово-кредитного регулювання, знизити системні ризики та створити умови для зміцнення фінансової стійкості банківського сектору України.

Висновки з проведеного дослідження. Таким чином, монетарна політика є ключовим інструментом забезпечення фінансової стабільності та економічної безпеки держави. Її ефективність визначається здатністю своєчасно адаптуватися до змін економічного середовища, насамперед – до процесів цифровізації фінансових послуг. Врахування нових системних ризиків і загроз, пов'язаних із цифровими технологіями, є необхідною умовою підтримання стабільності фінансової системи та захисту економічних інтересів держави.

Цифровізація банківського сектору створює значний потенціал для економічного розвитку, проте одночасно трансформує традиційні механізми монетарного регулювання. Для підвищення ефективності монетарної політики в умовах цифрової економіки необхідно адаптувати існуючі інструменти, удосконалити механізми контролю за грошовими потоками та посилити координацію дій між регуляторами. Лише системний підхід до вирішення цих питань забезпечить стійкість фінансової системи й підвищить рівень економічної безпеки держави.

У цифровому середовищі механізми трансмісії монетарних імпульсів стають більш динамічними та прозорими, що сприяє підвищенню ефективності політики центрального банку. Водночас інтеграція монетарних і макропруденційних інструментів дозволяє своєчасно ідентифікувати та нейтралізувати системні ризики та загрози, зберігаючи баланс між стабільністю банківського сектору та його інноваційним розвитком.

Оптимізація монетарної політики з урахуванням цифрової трансформації передбачає комплекс заходів: впровадження цифрових валют центрального банку (CBDC), використання технологій аналізу великих даних і штучного інтелекту, посилення кібербезпеки фінансової інфраструктури, а також підвищення рівня фінансової грамотності та цифрової компетентності населення. Реалізація таких кроків сприятиме зміцненню банківської системи, підвищенню прозорості фінансових операцій і зниженню системних ризиків.

Впровадження фінтех-інновацій та розвиток небанківських платіжних платформ відкривають нові можливості для розширення доступу до фінансових послуг, але водночас формують нові ризики – технологічні, операційні, регуляторні та системні. Для їх мінімізації необхідно забезпечити

ефективну взаємодію монетарної політики з макропруденційними інструментами, створити сучасну систему кіберзахисту, розробити стандарти регулювання цифрових фінансових інновацій і забезпечити належну підготовку учасників ринку.

Отже, монетарна політика в епоху цифровізації набуває стратегічного значення як інструмент підтримання фінансової стійкості та економічної безпеки. Її ефективність залежить від здатності центрального банку гармонійно поєднати інноваційні технології з класичними механізмами регулювання, забезпечуючи контроль над грошовою масою, рівнем ліквідності та інфляційними очікуваннями.

Перспективи подальших наукових розвідок доцільно зосередити на розробленні моделей оцінки впливу цифрових фінансових інновацій на системні ризики та загрози, оптимізації трансмісійних каналів монетарної політики в умовах цифрової економіки, а також на вдосконаленні інституційної взаємодії між монетарною, макропруденційною та фінансовою політикою для забезпечення сталого розвитку банківської системи України.

Література

1. Болдуєва О., Горбунова А., Кусакова Ю. Цифрова трансформація платіжних систем і роль банків у глобалізації фінансової інфраструктури. *Економіка та суспільство*. 2024. Випуск № 69. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-69-59>.
2. Бугель Ю., Очеретко Б. Цифрова трансформація банківської системи: інновації та вплив на фінансові послуги. *Економічний аналіз*. 2024. Том 34. № 3. С. 257-273. DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2024.03.257>.
3. Данік Н., Торлопов А. Вплив цифрової трансформації на банківський сектор України. *International Science Journal of Management, Economics & Finance*. 2024. Vol. 3. No. 3. P. 95-103. DOI: [10.46299/j.isjmef.20240303.09](https://doi.org/10.46299/j.isjmef.20240303.09).
4. Ерастов В. І., Лижечко І. С. Діджиталізація банківської системи України в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство*. 2024. Випуск № 60. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-131>.
5. Kretov D., Kretova O., Zherdetska L., Chaikovskiy Ya. Digitalization management in the corporate banking sector of Ukraine. *Economics. Ecology. Socium*. 2024. Vol. 7. No. 2. P. 89-99. DOI: [10.61954/2616-7107/2024.8.3-8](https://doi.org/10.61954/2616-7107/2024.8.3-8).
6. Ситник Н., Половчак І. Цифровізація та кібербезпека у забезпеченні фінансової безпеки банків в умовах війни. *Галицький економічний вісник*. 2024. № 4(89). С. 70-81. URL: <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/pdf/89/1332.pdf> (дата звернення: 08.07.2025).
7. Пузирьова П. В. Механізм забезпечення економічної безпеки у сфері сталого розвитку фінансової системи держави в умовах цифрової економіки та глобалізаційних змін. *Актуальні проблеми економіки*. 2025. № 1(283). С. 189-204. URL: https://eco-science.net/wp-content/uploads/2025/01/1.25._topic_Polina-V.-Puzyrova-189-204-1.pdf (дата звернення: 09.07.2025).
8. Ставицький А., Хом'як В. Вплив монетарної політики на економічну безпеку України. *Фінанси України*. 2007. № 10. С. 51-60.
9. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <https://bank.gov.ua/> (дата звернення: 10.07.2025).

References

1. Bolduieva, O., Horbunova, A. and Kusakova, Yu. (2024), "Digital transformation of payment systems and the role of banks in the globalization of financial infrastructure", *Ekonomika ta suspilstvo*, Issue no. 69, DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-69-59>.
2. Buhel, Yu. and Ocheretko, B. (2024), "Digital transformation of the banking system: innovations and impact on financial services", *Ekonomichnyi analiz*, Volume 34, no. 3, pp. 257-273, DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2024.03.257>.
3. Danik, N. and Torlopov, A. (2024), "The impact of digital transformation on the banking sector of Ukraine", *International Science Journal of Management, Economics & Finance*, Vol. 3, no. 3, pp. 95-103, DOI: [10.46299/j.isjmef.20240303.09](https://doi.org/10.46299/j.isjmef.20240303.09).
4. Erastov, V.I. and Lyzhechko, I.S. (2024), "Digitalization of the banking system of Ukraine under martial law", *Ekonomika ta suspilstvo*, Issue no. 60, DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-131>.
5. Kretov, D., Kretova, O., Zherdetska L. and Chaikovskiy, Ya. (2024), "Digitalization management in the corporate banking sector of Ukraine", *Economics. Ecology. Socium*, Vol. 7, no. 2, pp. 89-99, DOI: [10.61954/2616-7107/2024.8.3-8](https://doi.org/10.61954/2616-7107/2024.8.3-8).
6. Sytnyk, N. and Polovchak, I. (2024), "Digitalization and cybersecurity in ensuring the financial security of banks in wartime", *Halytskyi ekonomichnyi visnyk*, no. 4(89), pp. 70-81, available at: <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/pdf/89/1332.pdf> (access date July 08, 2025).

7. Puzyrova, P.V. (2025), "Mechanism of ensuring economic security in the sphere of sustainable development of the state financial system in the conditions of digital economy and globalization changes", *Aktualni problemy ekonomiky*, no. 1(283), pp. 189-204, available at: https://economics.net/wp-content/uploads/2025/01/1.25.topic_Polina-V.-Puzyrova-189-204-1.pdf (access date July 09, 2025).

8. Stavytskyi, A. and Khomiak, V. (2007), "The impact of monetary policy on the economic security of Ukraine", *Finansy Ukrainy*, no. 10, pp. 51-60.

9. "Official website of the National Bank of Ukraine", available at: <https://bank.gov.ua/> (access date July 10, 2025).

Стецько М.В.

МОНЕТАРНА ПОЛІТИКА ЯК ІНСТРУМЕНТ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТАБІЛЬНОСТІ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ ТА ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ УКРАЇНИ

Мета. Визначення ролі та можливостей монетарної політики як ключового інструменту забезпечення фінансової стійкості та економічної безпеки держави в умовах цифровізації економіки, а також розроблення підходів до адаптації грошово-кредитних механізмів до нових викликів цифрової епохи.

Методика дослідження. У роботі застосовано методи аналізу та синтезу, системний підхід для розкриття ролі монетарної політики у забезпеченні фінансової стабільності, а також порівняльний аналіз для визначення впливу цифрових технологій та FinTech-інновацій на ефективність грошово-кредитного регулювання. Використано метод прогнозування для визначення перспектив адаптації монетарної політики до умов цифрової трансформації.

Результати дослідження. Проаналізовано роль монетарної політики у забезпеченні фінансової стабільності та економічної безпеки в умовах цифровізації та визначено вплив цифрових технологій, FinTech-інновацій і CBDC на ефективність грошово-кредитної політики. Систематизовано ключові цифрові ризики (системні, операційні, регуляторні, кіберризики) та розкрито взаємозв'язок трансмісійних механізмів із макропруденційними інструментами. Запропоновано напрями вдосконалення монетарної політики України, зокрема інтеграцію з макропруденційним наглядом, використання великих даних і AI, підвищення кібербезпеки та розвиток фінансової грамотності, як ключову умову зміцнення стійкості банківської системи та економічної безпеки держави.

Наукова новизна результатів дослідження. Набуло подальшого розвитку обґрунтування теоретичного підходу до ролі монетарної політики в умовах цифровізації, що передбачає її розгляд як комплексного механізму забезпечення фінансової стійкості та економічної безпеки держави з урахуванням трансформації трансмісійних механізмів, а також необхідності поєднання монетарної та макропруденційної політики в умовах зростання цифрових ризиків.

Практична значущість результатів дослідження. Результати дослідження можуть бути використані Національним банком України для удосконалення монетарної та макропруденційної політики в умовах цифровізації, запровадження сучасних інструментів управління ризиками та формування стратегічних підходів до цифрового розвитку і кіберзахисту, а також банківськими установами – для підвищення ефективності імплементації цих політик у власній діяльності.

Ключові слова: фінансова стабільність, економічна безпека держави, банківська система, стійкість банківських установ, центральний банк, монетарна політика, кредитування, системні ризики і загрози, цифровізація.

Stetsko M.V.

MONETARY POLICY AS A TOOL FOR ENSURING THE FINANCIAL STABILITY OF THE BANKING SYSTEM AND ECONOMIC SECURITY OF UKRAINE

Purpose. The aim of the article is to determine the role and capabilities of monetary policy as a key instrument for ensuring financial stability and economic security in the context of financial sector digitalization, as well as to develop approaches for adapting monetary mechanisms to the emerging challenges of the digital economy

Methodology of research. The study employs methods of analysis and synthesis and a systemic approach to reveal the role of monetary policy in ensuring financial stability. A comparative analysis is used to determine the impact of digital technologies and FinTech innovations on the effectiveness of monetary regulation. A forecasting method is applied to identify prospects for adapting monetary policy to the conditions of digital transformation.

Findings. The article analyses the role of monetary policy in ensuring financial stability and economic security in the context of digitalization and assesses the impact of digital technologies, FinTech innovations, and central bank digital currencies (CBDCs) on the effectiveness of monetary regulation. Key digital risks (systemic, operational, regulatory, and cyber risks) are systematized, and the interconnection between transmission mechanisms and macroprudential instruments is revealed.

Directions for improving Ukraine's monetary policy are proposed, including integration with macroprudential supervision, the use of big data and AI, enhancing cybersecurity, and developing financial literacy, as a key condition for strengthening the resilience of the banking system and the country's economic security.

Originality. The study further develops the theoretical approach to the role of monetary policy under digitalization, considering it as a comprehensive mechanism for ensuring financial stability and economic security, taking into account the transformation of transmission mechanisms and the need to combine monetary and macroprudential policy amid increasing digital risks.

Practical value. The research results can be used by the National Bank of Ukraine to improve monetary and macroprudential policy under digitalization, introduce modern risk-management instruments, and develop strategic approaches to digital development and cybersecurity, as well as by banking institutions to enhance the effectiveness of implementing these policies in their activities.

Key words: financial stability, economic security of the state, banking system, stability of banking institutions, central bank, monetary policy, lending, systemic risks and threats, digitalization.

Дата надходження рукопису: 04.08.2025

Дата прийняття рукопису до друку: 29.08.2025

Дата публікації: 30.09.2025