

Ільгар Сейфулаєв

Фінансовий розвиток та несировинне економічне зростання: Емпіричні дані з Азербайджану

Дослідження, присвячені фінансовому розвитку та несировинному економічному зростанню, здебільшого пропонують широкий спектр і, у деяких випадках, навіть суперечливі результати. Дані країн, що розвиваються, та країн, багатих природними ресурсами, можуть збагатити науковий дискурс новими емпіричними свідченнями. Отож, метою дослідження є оцінювання взаємного впливу фінансового розвитку та несировинного економічного зростання в Азербайджані. Змінними для моделі були взяті темпи зростання реального нафтового валового внутрішнього продукту (ВВП), частка кредитів у нафтовому ВВП і частка широкої грошової маси у ВВП. Недостатній рівень його розвитку пояснює брак показників ринку цінних паперів. Щомісячні дані змінних за 2005–2022 роки були оброблені з використанням моделі необмеженої векторної авторегресії. Результати дослідження не надали доводів довгострокового причинно-наслідкового зв'язку між фінансовим сектором і зростанням нафтового сектору. Але є короткострокові й односпрямовані причинно-наслідкові зв'язки – від позик до нафтового зростання і від широких грошових потоків до позик. Результати також показали, що збільшення обсягу кредитів не сприяє широкому зростанню грошової маси. Директивним органам рекомендується посилити стимули для кредитування нафтового сектору. Підтримка зростання грошової маси через збільшення депозитів і безготівкової грошової маси також може позитивно вплинути на зростання нафтового сектору через кредитні канали. Розвиток ринку цінних паперів також міг би відкрити додаткові можливості фінансування для підприємців у нафтовому секторі.

Ключові слова: кредити, широкі гроші, грошово-кредитна політика, економічне зростання

Класифікація JEL: G28, O42, O47



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.