

DOI 10.32782/2786-8559/2025-11-22

УДК 336.14:336.74(477)

**Паламарчук Оксана Степанівна**

кандидат економічних наук, доцент,  
доцент кафедри економіки та управління бізнесом,  
Рівненський державний гуманітарний університет  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3056-1234>

**Шкода Олексій Віталійович**

аспірант кафедри економіки та управління бізнесом,  
Рівненський державний гуманітарний університет  
ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-7773-8910>

**ІНТЕГРАЦІЯ ДЕРЖАВНИХ ФІНАНСІВ І МОНЕТАРНОГО РЕГУЛЮВАННЯ: ДОСВІД УКРАЇНИ ПІД ЧАС ВОЄННИХ ДІЙ**

*У статті досліджено особливості координації фінансової та монетарної політики України в умовах воєнних дій та перших етапів повоєнного відновлення. На основі перевірених статистичних даних Національного банку України та Міністерства фінансів проаналізовано динаміку інфляції, міжнародних резервів та обмінного курсу гривні у 2022–2025 роках. З'ясовано, що поєднання фіксованого курсу гривні з елементами інфляційного таргетування на початковому етапі війни дозволило уникнути гіперінфляції та різкої девальвації, однак спричинило накопичення макрофінансових дисбалансів і підвищило потребу в міжнародній підтримці. Встановлено, що своєчасні валютні інтервенції, викуп військових облігацій та прозора комунікаційна політика НБУ сприяли стабілізації очікувань та збереженню достатнього рівня міжнародних резервів. Закцентовано увагу на комплексному виявленні та аналізі механізмів координації фінансової й монетарної політик України в умовах воєнних дій, оцінці їх ефективності для забезпечення макроекономічної стабільності та виробленні науково-обґрунтованих рекомендацій щодо підвищення узгодженості дій Уряду та Національного банку на етапі післявоєнного відновлення. Дослідження спрямоване на з'ясування того, як взаємодія між бюджетною та грошово-кредитною політиками впливала на інфляційні процеси, динаміку валютного курсу та державного боргу під час війни, а також які підходи можуть забезпечити стійкість економічної системи України у майбутньому. У статті запропоновано науково-обґрунтовані рекомендації щодо узгодження дій уряду та центрального банку на етапі відновлення економіки: поступовий перехід до режиму гнучкого курсоутворення, збереження таргету інфляції як номінального якоря, обмежене використання монетарного фінансування бюджету та посилення незалежності НБУ для запобігання фінансовому домінуванню. Отримані результати поглиблюють розуміння механізмів взаємодії фінансової та монетарної політик в кризових умовах і можуть бути використані при розробці середньострокової стратегії макроекономічної стабілізації України.*

**Ключові слова:** державні фінанси, монетарна політика, Національний банк України, воєнна економіка, інфляція, обмінний курс, міжнародні резерви, макрофінансова стабільність, повоєнне відновлення.

**Oksana Palamarchuk, Oleksiy Skoda**

Rivne State University of Humanities

**INTEGRATION OF PUBLIC FINANCES AND MONETARY REGULATION: UKRAINE'S EXPERIENCE DURING WAR**

*The article examines the coordination of fiscal and monetary policy in Ukraine under the conditions of wartime and the initial stage of post-war recovery. Based on verified statistical data from the National Bank of Ukraine and the Ministry of Finance, the study analyzes the dynamics of inflation, international reserves, and the hryvnia exchange rate during 2022–2025. It is found that the combination of a fixed exchange rate and elements of inflation targeting in the early phase of the war helped avoid hyperinflation and a sharp devaluation, while at the same time generating macro-financial imbalances and increasing the need for international support. The research establishes that timely foreign exchange interventions, the purchase of war bonds, and transparent central bank communication contributed to stabilizing expectations and maintaining an adequate level of international reserves. The focus is on the comprehensive identification and analysis of mechanisms*



*for coordinating Ukraine's fiscal and monetary policies in the context of military operations. An assessment of the effectiveness of these policies was conducted to ensure macroeconomic stability and develop scientifically based recommendations to increase the coherence of the actions of the Government and the National Bank during the post-war recovery phase. The study aims to clarify how the interaction between fiscal and monetary policies affected inflationary processes, exchange rate dynamics, and public debt during the war, as well as what approaches can ensure the sustainability of Ukraine's economic system in the future. The article proposes recommendations for coordinating government and central bank actions in the recovery phase: a gradual transition to a more flexible exchange-rate regime, the preservation of inflation targeting as a nominal anchor, limited use of monetary financing of the budget, and strengthened NBU independence to prevent fiscal dominance. The results deepen the understanding of fiscal-monetary interactions in crisis conditions and can be used in developing a medium-term strategy for Ukraine's macroeconomic stabilization.*

**Keywords:** public finances, monetary policy, National Bank of Ukraine, wartime economy, inflation, exchange rate, international reserves, macro-financial stability, post-war recovery.

**Вступ.** Повномасштабна війна в Україні стала безпрецедентним викликом для системи державного управління та економічної політики. Безпідставна збройна агресія росії призвела до різкого скорочення виробництва, зниження експортного потенціалу, втрати податкових надходжень та суттєвого зростання бюджетних витрат, пов'язаних з обороною та соціальною підтримкою населення. За таких умов координація фіскальної та монетарної політики набуває вирішального значення для забезпечення макроекономічної стабільності, стримування інфляційного тиску та підтримки фінансової стійкості держави. Досвід України є унікальним прикладом проведення політики балансування в умовах кризи, коли Національний банк України (НБУ) та Уряд змушені поєднувати заходи прямої бюджетної підтримки з монетарними інструментами стримування інфляції та стабілізації валютного ринку. Актуальність теми зумовлена потребою глибокого аналізу механізмів взаємодії між НБУ та Міністерством фінансів у період воєнних дій, коли класичні ринкові інструменти часто поступаються місцем надзвичайним заходам. З одного боку, обмеженість внутрішніх і зовнішніх фінансових ресурсів змушує Уряд вдаватися до масштабного дефіцитного фінансування, з іншого – НБУ має забезпечити цінову та курсову стабільність, уникаючи довгострокових інфляційних ризиків. Вивчення українського досвіду є важливим не лише для формування повоєнної економічної стратегії, а й для інших країн, що можуть зіткнутися з подібними викликами. Наукова новизна дослідження полягає у комплексному розкритті особливостей координації фіскальних і монетарних інструментів в надзвичайних умовах воєнної економіки. У дослідженні зацентровано на одночасному впливі воєнних ризиків, міжнародної допомоги та внутрішніх структурних дисбалансів.

**Матеріали та методи.** Проблематика монетарної політики в умовах воєнних конфліктів та масштабних криз уже тривалий час привертає увагу як українських, так і зарубіжних науковців. Її вивчення має не лише теоретичне, а й значне практичне значення, оскільки економічні шоки воєнного характеру

створюють унікальні виклики для центральних банків та урядів. Серед українських дослідників вагомих внесок належить Б. Данилишину та І. Богдану, які детально проаналізували особливості грошово-кредитної політики України під час повномасштабної війни та наголосили на потребі жорсткої координації дій Національного банку України (НБУ) та Уряду для стримування інфляційного тиску і підтримання курсової стабільності [1]. Автори показують, що поєднання фіксованого курсу гривні з елементами інфляційного таргетування у перші місяці війни дозволило уникнути гіперінфляції та різкої девальвації, але водночас створило ризики накопичення макрофінансових дисбалансів. Вплив комунікаційної політики НБУ на валютні очікування та поведінку ринку досліджує Т. Юхименко, доводячи, що прозорі сигнали центрального банку здатні знижувати волатильність курсу та закріплювати інфляційні очікування навіть за умов воєнної невизначеності [2]. Аналітичні матеріали О. Петрик демонструють досвід використання НБУ нетрадиційних інструментів: від викупу військових облигацій до цільових валютних інтервенцій, що підкреслюють вирішальну роль своєчасної міжнародної підтримки в збереженні резервів та фінансуванні дефіциту бюджету [3]. У міжнародній літературі проблеми монетарної політики під час воєнних конфліктів і криз аналізуються на ширшому історичному та порівняльному матеріалі. Класична робота К. Боріо та П. Лоу показує, що в умовах воєнних або фінансових шоків центральні банки часто відходять від звичних цільових режимів, допускаючи пріоритет фіскальних потреб над суворим дотриманням інфляційних орієнтирів [4].

Дослідження МВФ демонструють, що для країн, які переживають великі геополітичні шоки, ключовими чинниками успішної стабілізації є швидке залучення міжнародної допомоги, контрольоване розширення грошової бази та гнучка процентна політика [5].

Аналітичні звіти Європейського центрального банку підтверджують ефективність поєднання монетарного стимулювання з фіскальними заходами в кризових періодах (пандемія COVID-19,

енергетична криза 2022 р.) за умови чітких правил виходу з надзвичайних програм [6].

Праця Річарда Кларіди, Жорді Галі та Марка Гергелера «Наука монетарної політики» підкреслює значення комунікаційної політики центральних банків у кризові періоди для запобігання панічним очікуванням і збереження довіри до фінансової системи [7].

Порівняння українського досвіду з міжнародними практиками свідчить, що, попри специфіку воєнних умов, такі ключові принципи, як своєчасна координація з фіскальними органами, прозора комунікація та залучення зовнішніх ресурсів, залишаються універсальними. Унікальність української ситуації полягає в масштабі воєнних руйнувань та тривалості конфлікту, що робить дослідження її монетарної політики цінним внеском у світову економічну науку.

**Результати.** В умовах повномасштабної війни монетарна політика України зазнала безпрецедентних викликів, що потребували тісної координації з фіскальними заходами. Аналіз ключових макроекономічних показників: інфляції, міжнародних резервів та динаміки обмінного курсу дає змогу простежити, як взаємодія Національного банку України (НБУ) та уряду впливала на стабільність економіки.

Після початку збройної агресії росії НБУ з перших днів запровадив фіксований курс на рівні 29,25 гривні за долар США, що дало змогу стабілізувати інфляційні очікування та запобігти паніці на валютному ринку. У липні 2022 року відбулася одноразова девальвація до 36,57 гривні за долар США, спрямована на вирівнювання зовнішніх дисбалансів і підтримку експортерів [8]. З жовтня 2023 року регулятор запровадив режим керовано гнучкого обмінного курсу, який передбачає більшу ринкову роль формування курсу при збереженні інтервенцій

для згладження коливань [9]. На середину вересня 2025 року орієнтовний курс був на рівні приблизно 41,2 гривні за один долар, що означає приблизно 12–13 % ослаблення від рівня девальвації в липні 2022 року (рис. 1). Таким чином, поступовий відхід від жорсткої фіксації курсу, поєднаний із зовнішнім фінансуванням, дав змогу уникнути різких девальвацій і водночас зняти надмірний тиск на міжнародні резерви.

Динаміка резервів чітко відображає вплив зовнішньої допомоги. На початку 2022 року вони становили 29,3 млрд доларів США [10], але вже у квітні знизилися до 26,9 млрд доларів [11] через масштабні інтервенції для підтримки фіксованого курсу. Надалі, завдяки грантам і кредитам від ЄС, МВФ та Світового банку, відбулося поступове зростання: у вересні 2024 року резерви досягли 42,3 млрд доларів [12], а у квітні 2025 року – рекордних 46,7 млрд доларів [13]. Навіть з урахуванням коливань у середині 2025 року їх рівень залишався суттєво вищим за довоєнний, перевищивши показник початку 2022 року на 16,7 млрд доларів США, або майже на 57 % (рис. 2). Така динаміка підтверджує вирішальну роль міжнародної фінансової підтримки у збереженні стійкості грошово-кредитної системи та створенні передумов для поступової валютної лібералізації.

Інфляційні процеси мали власну траєкторію. Якщо у лютому 2022 року річна інфляція становила близько 10 % [14], то вже у жовтні того ж року, на тлі різкого зростання воєнних витрат і руйнування логістики, вона досягла піку 26,6 % [15]. Надалі, під впливом жорсткої монетарної політики, стабілізації курсу та поліпшення постачання товарів, інфляція почала знижуватися й у грудні 2024 року

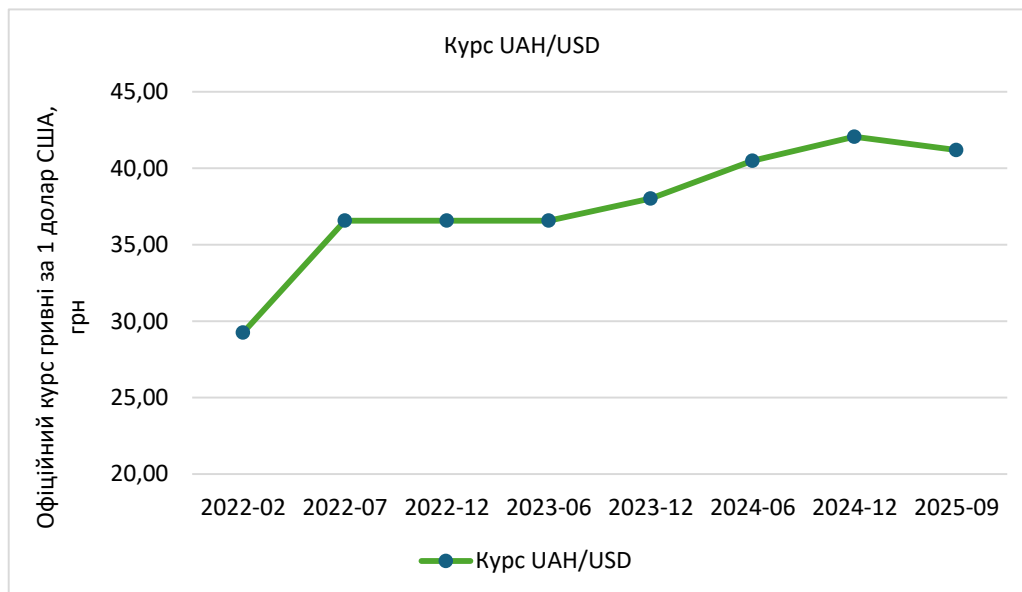


Рисунок 1 – Курс гривні за 1 долар США, 2022–2025 рр.

Джерело: розробка авторів з використанням [8–9]

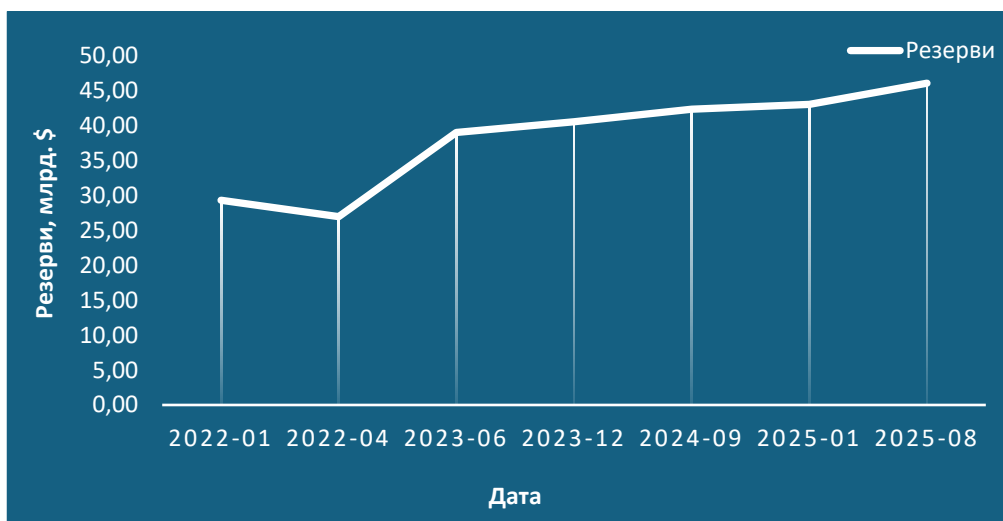
становила 12,0 % [16]. У серпні 2025 року показник уповільнився до 13,2 % річних, а місячний індекс споживчих цін навіть зафіксував незначне зниження на 0,2 % [17]. Загалом від пікового рівня до серпня 2025 року інфляція знизилася на 13,4 відсоткового пункту, або приблизно на половину від найвищого значення (рис. 3).

Отримані результати демонструють, що поєднання жорстких монетарних рішень, своєчасних фінансових заходів та масштабної міжнародної допомоги дозволило Україні уникнути гіперінфляції й утримати фінансову систему від руйнівної девальвації.

Фіксація курсу на початку війни стала дієвим антикризовим інструментом, який пізніше було поступово замінено режимом керованої гнучкості,

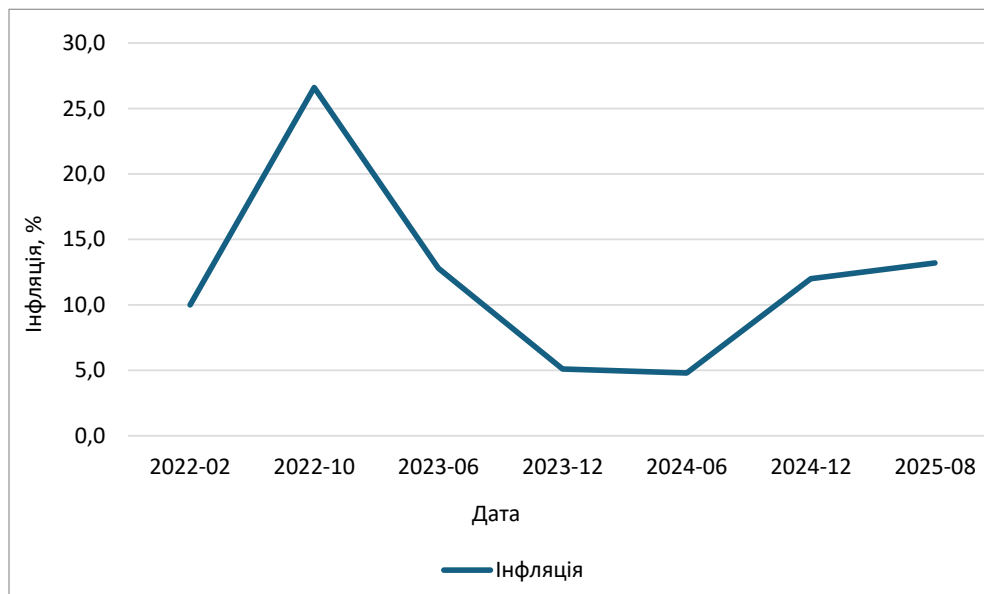
що дало можливість зменшити залежність від інтервенцій і створило умови для поступового повернення до цільового інфляційного таргетування. Зростання резервів на тлі зниження інфляції та відносно помірного ослаблення гривні свідчить про успішну координацію дій НБУ та уряду, яка дозволила забезпечити макроекономічну стабільність навіть у надзвичайних умовах воєнної економіки (табл. 1).

**Висновки.** Інфляція після піку 2022 року помітно сповільнилася, міжнародні резерви відновилися завдяки зовнішньому фінансуванню, а курс пройшов керований перехід від фіксації до більшої гнучкості. Щоб закріпити ці досягнення у фазі післявоєнного відновлення, Уряд і НБУ мають формалізувати узгоджену архітектуру політики, в якій цінова



**Рисунок 2 – Міжнародні резерви України, 2022–2025 рр.**

Джерело: розробка авторів з використанням [10–13]



**Рисунок 3 – Споживча інфляція в Україні, 2022–2025 рр.**

Джерело: розробка авторів з використанням [14–17]

Таблиця 1 – Ключові зміни: інфляція, резерви, курс гривні

Показник	Початкове значення	Кінцеве значення	Абсолютна зміна	Відносна зміна
Інфляція	26,6% (жовтень 2022 р.)	13,2% (серпень 2025 р.)	-13,4 в.п.	-50,4%
Міжнародні резерви	29,29 млрд. дол. (січень 2022 р.)	46,03 млрд. дол. (серпень 2025 р.)	16,75 млрд. дол.	57,2%
Курс гривні до долара США	36,57 грн/дол. (21.07.2022)	41,19 грн/дол. (15.09.2025)	4,62 грн/дол.	12,6%

Джерело: власне узагальнення

стабільність, боргова стійкість і відновлення пропозиції взаємно підсилюються.

З урахуванням результатів досліджень, було би доцільно задати спільну середньострокову траєкторію повернення інфляції до цілі з проміжними орієнтирами та сумісний із цим курс бюджетної консолідації. Бюджет повинен бути сформований так, щоб не суперечити встановленій інфляційній цілі, де запланований дефіцит і джерела його фінансування не підривають дезінфляцію. Це зменшує ризик фіскального домінування та знижує премію за ризик у відсоткових ставках. Необхідна чітка інституційна система координації: дорадча рада з політики (Мінфін і НБУ), яка публікує протоколи засідань та готує спільний кварталний звіт. У ньому мають узгоджуватися макросценарії, траєкторія ставки НБУ та профіль дефіциту і запозичень, а також механізм автоматичних коригувань у разі відхилень.

Варто зауважити, що потребують оновлення фіскальні правила на перехідний період: цільовий

показник державного боргу на горизонті 5–7 років, видаткове правило (темп зростання первинних витратів не вищий за потенційне зростання ВВП) та застереження на випадок шоків із прозорим планом повернення до правила. Це дає НБУ простір для передбачуваної дезінфляції без тиску бюджетного каналу.

На валютному ринку є потреба щодо продовження поступової лібералізації у форматі керованої гнучкості, але з чіткими критеріями етапності: достатність резервів (за метрикою МВФ), глибина міжбанку, стабільність сальдо поточного рахунку та стрес-тести банків. Сукупно ці підходи будуть здатні формувати узгоджені й передбачувані кроки, що одночасно зможуть фіксувати антиінфляційний мандат, забезпечувати боргову стійкість і поступову валютну лібералізацію. Це підвищить стійкість економічної системи України у середньостроковій перспективі та мінімізує ризик повторної проінфляційної хвилі у процесі відновлення.

### Література:

- Danylyshyn B., Bohdan I. (2022). Monetary policy during the wartime: How to ensure macroeconomic stability. *Investment Management and Financial Innovations*, 19(2), 344–359. DOI: [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19\(2\).2022.30](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19(2).2022.30)
- Yukhymenko T. (2023). Impact of the central bank's communication on FX market dynamics. *Visnyk of the National Bank of Ukraine*, № 255. DOI: <https://doi.org/10.26531/vnbu2023.255.01>
- Petryk O. (2023). Assessing the NBU's monetary policy in 2022. *VoxUkraine*. URL: <https://voxukraine.org/en/assessing-the-nbus-monetary-policy-in-2022>
- Borio C., Lowe P. (2002). Asset Prices, Financial and Monetary Stability: Exploring the Nexus. *BIS Working Paper No.114*. DOI: <https://www.bis.org/publ/work114.pdf>
- International Monetary Fund. (2023). Rethinking Monetary Policy in a Changing World. *Finance & Development*, March 2023. URL: <https://imf.org/en/Publications/fandd/issues/2023/03/rethinking-monetary-policy-in-a-changing-world-brunnermeier>
- European Central Bank (2024). Challenges for monetary and fiscal policy interactions in the post-pandemic environment. *ECB Occasional Paper Series No. 337*. PDF, February 1, 2024. URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op337~fe2b751b27.en.pdf>
- Clarida R., Galí J., Gertler M. (1999). The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective. *Journal of Economic Literature*, 37(4), 1661–1707. URL: <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/jel.37.4.1661>
- Офіційний курс гривні щодо іноземних валют. Національний Банк України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/markets/exchangerates?date=21.07.2022&period=daily>
- НБУ впроваджує керовану гнучкість обмінного курсу, що посилить стійкість валютного ринку та економіки. Національний Банк України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/nbu-vprovadjuje-kerovanu-gnuchkist-obminnogo-kursu-scho-posilit-stiykist-valyutnogo-rinku-ta-ekonomiki>
- Міжнародні резерви становили 29,3 млрд дол. США за підсумками січня. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-293-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-sichnya>
- Міжнародні резерви становили 26,9 млрд дол. США за підсумками квітня. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-269-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-kvitnya>
- Міжнародні резерви становили 42,3 млрд дол. США за підсумками серпня. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-423-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-serpnya>

13. Міжнародні резерви становили 46,7 млрд дол. США за підсумками квітня. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-467-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-kvitnya>
14. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції в лютому 2022 року. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-v-lyutomu-2022-roku>
15. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції у жовтні 2022 року. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-u-jovtni-2022-roku>
16. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції у 2024 році. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-u-2024-rotsi>
17. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції в серпні 2025 року. НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-v-serpni-2025-roku>

### References:

1. Danylyshyn, B., Bohdan, I. (2022). Monetary policy during the wartime: How to ensure macroeconomic stability. *Investment Management and Financial Innovations*, 19(2), 344–359. DOI: [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19\(2\).2022.30](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19(2).2022.30)
2. Yukhymenko T. (2023). Impact of the central bank's communication on FX market dynamics. *Visnyk of the National Bank of Ukraine*, № 255. DOI: <https://doi.org/10.26531/vnbu2023.255.01>
3. Petryk O. (2023). Assessing the NBU's monetary policy in 2022. *VoxUkraine*. URL: <https://voxukraine.org/en/assessing-the-nbus-monetary-policy-in-2022>
4. Borio C., Lowe P. (2002). Asset Prices, Financial and Monetary Stability: Exploring the Nexus. *BIS Working Paper No.114*. DOI: <https://www.bis.org/publ/work114.pdf>
5. International Monetary Fund. (2023). Rethinking Monetary Policy in a Changing World. *Finance & Development*, March 2023. URL: <https://imf.org/en/Publications/fandd/issues/2023/03/rethinking-monetary-policy-in-a-changing-world-brunnermeier>
6. European Central Bank (2024). Challenges for monetary and fiscal policy interactions in the post-pandemic environment. *ECB Occasional Paper Series No. 337*. PDF, February 1, 2024. URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op337~fe2b751b27.en.pdf>
7. Clarida R., Galí J., Gertler M. (1999). The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective. *Journal of Economic Literature*, 37(4), 1661–1707. URL: <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/jel.37.4.1661>
8. Ofitsiyni kurs hryvni shchodo inozemnykh valiut [Official exchange rate of the hryvnia against foreign currencies]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/markets/exchangerates?date=21.07.2022&period=daily>
9. NBU vprovadzhuje kerovanu hnuchkist obminnoho kursu, shcho posylyt stiikist valiutnoho rynku ta ekonomiky [The NBU introduces managed exchange rate flexibility to strengthen the resilience of the foreign exchange market and the economy]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/nbu-vprovadjuye-kerovanu-gnuchkist-obminnogo-kursu-scho-posilit-stiykist-valyutnogo-rynku-ta-ekonomiky>
10. Mizhnarodni rezervy stanovyly 29.3 mlrd dol. SShA za pidsumkamy sichnia [International reserves amounted to USD 29.3 billion at the end of January]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-293-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-sichnya>
11. Mizhnarodni rezervy stanovyly 26.9 mlrd dol. SShA za pidsumkamy kvitnia [International reserves amounted to USD 26.9 billion at the end of April]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-269-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-kvitnya>
12. Mizhnarodni rezervy stanovyly 42.3 mlrd dol. SShA za pidsumkamy serpnia [International reserves amounted to USD 42.3 billion at the end of August]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-423-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-serpnia>
13. Mizhnarodni rezervy stanovyly 46.7 mlrd dol. SShA za pidsumkamy kvitnia [International reserves amounted to USD 46.7 billion at the end of April]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-467-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-kvitnya>
14. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції в лютому 2022 року [Commentary of the National Bank on the inflation rate in February 2022]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-v-lyutomu-2022-roku>
15. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції у жовтні 2022 року [Commentary of the National Bank on the inflation rate in October 2022]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-u-jovtni-2022-roku>
16. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції у 2024 році [Commentary of the National Bank on the inflation rate in 2024]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-u-2024-rotsi>
17. Коментар Національного банку щодо рівня інфляції в серпні 2025 року [Commentary of the National Bank on the inflation rate in August 2025]. National Bank of Ukraine. Available at: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/komentar-natsionalnogo-banku-schodo-rivnya-inflyatsiyi-v-serpni-2025-roku>

Стаття надійшла: 02.12.2025

Стаття прийнята: 13.12.2025

Стаття опублікована: 24.12.2025