

УДК 336

Ш.У. Ниязбекова, М.А. Свердлова

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва,
email: shakizada.niyazbekova@gmail.com, volkova_800@mail.ru

О ДЕФЛЯЦИИ КАК ПРОЦЕССЕ, ОКАЗЫВАЮЩЕМ НЕГАТИВНОЕ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ

Ключевые слова: банковский сектор, дефляция, дефляционные процессы, тесаврирование, конфискация наличных денег.

Рыночная модернизация экономик всего мира становится главным аспектом изменения условий и структуры формирования финансовых ресурсов предприятий. Более того, преобразование всей системы финансирования бизнеса является основой для становления и совершенствования деятельности организации, которая в будущем может открывать для себя новые перспективы. Они будут связаны с улучшением инвестиционного климата, совершенствованием производства и использованием инновационных технологий, изучением неизведанных рынков и модернизация конечного товара, который сможет составить конкуренцию иностранной продукции. Большинству экономик мира пришлось столкнуться с неизвестным и несвойственным явлением – дефляция, при которой наблюдается снижение цен на товары, услуги и покупательного спроса. Это явление может принести множество последствий для экономики, с которыми придется бороться еще долгое время. Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие при дефляционных процессах. Целью исследования является определение теоретической основы дефляции и анализа практической основы на примере исторических и нынешних событий в мире. В исследовании представлен анализ дефляции на примере Российской Федерации, стран Евросоюза, Великой Депрессии в США 1929–1939 гг.

Sh.U. Niyazbekova, M.A. Sverdlova

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
email: shakizada.niyazbekova@gmail.com, volkova_800@mail.ru

ABOUT DEFLATION AS A PROCESS THAT HAS A NEGATIVE IMPACT ON THE COUNTRY'S ECONOMY

Keywords: banking sector, deflation, deflationary processes, thesaurus, confiscation of cash.

The market modernization of the economies of the whole world is becoming the main aspect of changing the conditions and structure of the formation of financial resources of enterprises. Moreover, the transformation of the entire business financing system is the basis for the formation and improvement of the organization's activities, which in the future may open up new prospects for itself. They will be associated with the improvement of the investment climate, the improvement of production and the use of innovative technologies, the study of unexplored markets and the modernization of the final product that can compete with foreign products. Most of the world's economies had to face an unknown and unusual phenomenon – deflation, in which there is a decrease in prices for goods, services and purchasing demand. This phenomenon can bring many consequences for the economy, which will have to be fought for a long time. The subject of the study is financial and economic relations arising from deflationary processes. The purpose of the study is to determine the theoretical basis of deflation and analyze the practical basis on the example of historical and current events in the world. The study presents an analysis of deflation on the example of the Russian Federation, the EU countries, the Great Depression in the United States of 1929-1939.

Дефляция – это такая ситуация в экономике, при которой покупательная способность денег возрастает, а цены на товары, работы и услуги падают. Дефляция – это процесс противоположный инфляции, при которой деньги обесцениваются. Первостепенно последствия дефляции ощущают организации и банковский сектор, а потом уже и все население страны. К примеру, при дефляции

экономический субъект может купить большее количество товара или воспользоваться большим количеством услуг.

Российской Федерации не свойственна дефляция, но она может возникать в отдельных секторах на короткое время.

Всем известно, что летом 2022 года отмечалось снижение спроса населения, что является причиной появления дефляции в стране [1-4].

Так, к примеру, за период с 11 по 17 июня 2022 года в России зафиксирована дефляция, которая составила 0,12%.

Также, например, после сбора урожая цены на зерно снижаются. Таким образом, многие ошибочно считают, что от снижения цен выигрывает и экономика, и население страны, но это свидетельствует о спаде, снижении производительности организаций и росте безработицы в стране [5-6].

Характерными признаками наступления дефляции считаются: снижение спроса покупателей на товары или услуги; уменьшение заработной платы; рост безработицы; уменьшение стоимости готовой продукции.

Методы и материалы

Для обобщения понятийного аппарата и концептуальных представлений общества, основанных на экономических знаниях, использовался метод обобщения, аналитический обзор источников информации и нормативных документов по рассматриваемой проблеме.

Выделяются несколько видов дефляции: дефляция роста, которая возникает из-за большого количества предложений на рынке, снижения цен на товары из-за конкуренции; дефляция, вызванная наращиванием остатков наличности (тезаврирование), которая выражается в хранении экономическими субъектами денежных средств в наличной форме, но расчёт за товары или услуги производится другими способами; дефляция банковского кредита, которая отражается в чрезмерном желании вкладчиков снять наличные средства и неспособности банков обеспечить столько наличных; конфискационная дефляция, которая выражается в нарушении права собственности и конфискации у населения наличных денег со стороны государства для того, чтобы сократить дефляцию банковского кредита [1,15-17].

Причины возникновения дефляционных процессов бывают разные. Наиболее важной причиной может стать увеличение желания населения в получении денежной массы в наличном и безналичном виде. Это происходит из-за того, что население пытается сохранить и преумножить деньги.

Рынок старается вернуть прежний интерес покупателя к потреблению, снижая цены на товары и услуги. Следующей причиной может быть падение выдаваемых кредитов. Если банки снижают выдачу кредитов или займов наличных, то снижается оборот финансов на рынке.

Третьей причиной возникновения дефляционных процессов может быть рост производства без соразмерного спроса потребителей. Такая ситуация может возникнуть во время кризисов, когда предприятия наращивают уровень производства, а население старается сберечь денежные средства, открывая вклады и депозиты. Банки снижают кредитование, но в итоге ситуация усугубляется, цены падают и наступает дефляция [13-17].

Последней причиной может стать чрезмерное участие и вмешательство государства в регулирование оборота денежных средств на рынке. Например, грубое и резкое снижение или увеличение ключевой ставки способны спровоцировать возникновение дефляции.

Таким образом, дефляция – процесс, который оказывает негативное влияние на экономику страны, имея отличные от инфляции причины. При развивающейся дефляции начинают стагнировать производство и продажи, а экономика переходит в фазу «консервации».

Также дефляционные процессы оказывают влияние и на финансовую систему, так как невыгодно сохранять свои денежные активы в банках. Банки перестают выдавать кредиты, так как деньги нужно выдавать обратившимся вкладчикам. Дефляция является весьма сложным процессом, который тяжелее поддается исправлению и является более длительным, чем инфляция.

Самым негативно влияющим видом дефляции является последний вид, при котором государство вмешивается и может изъять денежные активы, так как это наносит большой отпечаток на доверие населения к государственной политике, что в будущем может привести к значительным последствиям для экономики и государственного устройства в целом.

Таким образом, дефляция является сложным экономическим процессом, который требует быстрого реагирования

со стороны экономических субъектов для того, чтобы снизить риски и последствия влияния на рынок и экономику.

Негативные последствия дефляции и способы их преодоления

Несмотря на то, что падения цен на товары и услуги кажется достаточно благоприятным событием, дефляция может нанести сокрушительный удар по экономике страны, что вызовет застой в производстве или банкротство бизнеса. К отрицательным последствиям дефляции можно отнести проблемы: эффект «Дефляционная спираль» в сфере товарного и денежного обращения; снижение объемов кредитования; снижение развития производства; рост безработицы; сокращение ВВП и других экономических показателей; снижение инвестиций в национальную экономику и т.д. [2-5].

Спираль дефляции (дефляционная спираль) вызвана снижением цен на сырьевые товары, что приводит к снижению прибыли предприятий, к снижению заработной платы работников, тем самым подавляя потребление, в результате чего цены на сырьевые товары продолжают падать, а прибыль предприятий еще больше снижается. Затем это провоцирует новый виток сокращения производства и снижение инвестиций, как круговорот.

Эффект «Дефляционная спираль» в сфере товарного обращения характеризуется снижением цен на товары, работы и услуги. Рост спроса отсутствует, так как население начинает больше экономить, пытаясь сберечь своих денежные средства. Тем самым возникает проблема сокращения прибыли организаций, что снижает возможность развития производства, а также ведет к сокращению рабочих мест и банкротству предприятий. Следствием является продолжение роста дефляции и сокращение спроса. И так происходит по спирали, с каждым разом все больше ситуация усугубляется [10-12].

Эффект «Дефляционная спираль» в сфере денежного обращения выражается в массовом закрытии банков и росте недоверия граждан к остальным банковским и кредитным учреждениям. Население больше склоняется к тому,

чтобы хранить денежные средства дома, тем самым экономика теряет денежные средства в обороте, которые помогают ее росту и развитию. Снижение объемов кредитования также характерно при дефляционных процессах [5-8].

Снижение развития производства является следствием снижения прибыли предприятия, вызванное падением спроса со стороны покупателя на товары и услуги, что может привести к значительным убыткам организации. Руководству приходится применять жесткие санкционные меры для того, чтобы предотвратить падение выручки и вернуть прежние объемы продаж. Тем самым возникает и рост безработицы в стране, что негативно отражается на настроении общества и развитии национальной экономики [9-10].

Снижение ВВП и других макроэкономических показателей, вызванное дефляционными процессами, отражается на качестве жизни населения. Также это может привести к рецессии, которая в будущем может стать полномасштабным кризисом в стране. Инвестиции в экономику усугубляют положение общества, так как нет дополнительной возможности для развития секторов экономики, которые обеспечивают качественный уровень жизни населения.

Таким образом, влияние дефляционных процессов на экономику вызывает негативные отклики, если их не регулировать и не способствовать поддержанию функционирования рынка в стране. Это может привести к необратимым последствиям, которые будут проблемой для роста экономики страны.

В настоящее время выделяют два типа воздействия дефляционных процессов на национальную экономику: стабилизирующее и дестабилизирующее. Выделяется эффект Пигу, который влияет на рост доходов посредством снижения цен. Денежные сбережения домашних хозяйств – это денежная масса национальной экономики, при снижении цен, население чувствует себя богаче, что может стать причиной больших трат, которые увеличат производственный оборот в стране и уровень доходов. Например, в 30-е годы пришли к выводу о том, что снижение цен на товары и услуги поможет экономике стабилизироваться

и вернуться к уровню полной занятости. Но не все экономисты согласились с тем, что экономика самостоятельно сможет вернуться к прежнему уровню [2].

Существуют различные способы борьбы с дефляцией [9]. Государство может стимулировать банковский сектор посредством снижения процентной ставки, также снижения требований к заемщикам и совершенствованию условий выдачи кредитов и займов. Все это будет привлекать дополнительных клиентов и повышать уровень заемного финансирования.

Следующий способ предотвращения дефляции – снижение налогового бремени для экономических субъектов посредством введения налоговых льгот или каникул, что позволит улучшить инвестиционную привлекательность предприятия или страны.

Также необходимо стимулировать развитие инфраструктуры страны по развитию городов и регионов посредством реализации новых строительных проектов для оживления национальной экономики.

Таким образом, можно сделать вывод, что дефляция оказывает негативное воздействие на экономику страны и требует от государственных органов и банковского сектора, а также и домашних хозяйств введения дополнительных мер по улучшению экономического климата в стране. Существует различное количество способов по предотвращению негативных последствий дефляции, которые помогут вернуть прежние показатели экономики и наладить производство в стране.

Великая Депрессия в США 1929–1939 гг.

В мировой истории существует несколько примеров дефляционных процессов, которые отразились на экономике страны. Рассмотрим один из известных примеров – Великая Депрессия в США в 1929–1939 гг., который в будущем отразился на остальных странах. Великая Депрессия – продолжительный экономический кризис в мировой экономике [3].

Великая Депрессия затронула все сектора экономики по всему миру. Такое название экономического кризиса было

присвоено из-за того, в каком состоянии прибывало общество. Этот кризис затронул все страны Запада, которые еще долгое время не могли восстановить свою экономику и вернуть экономические показатели к прежнему уровню.

Опираясь на экономическую теорию, причинами Великой Депрессии являются перепроизводство товаров и нехватка денежных средств для покупки готовой продукции. Также вследствие привязки денежных активов к золоту, которое ограничено, возникает дефицит денежной массы, а затем и неплатежеспособность населения, и снижение спроса на товары и услуги.

Далее все функционирует по цепочке и складывается в единую угрозу национальной экономики США: резкое снижение цен, т.е. дефляция на определенные группы товаров, массовое закрытие предприятий, рост безработных граждан, увеличение таможенных пошлин на импортную продукцию, падение спроса потребителей и снижение качества жизни населения.

До начала Великой Депрессии золотовалютные резервы увеличивались не так стремительно, как росла экономика США, так появилась скрытая инфляция из-за того, что правительство бесконтрольно печатало новые деньги. Таким образом, снижалась производительность труда в промышленности, а количество псевдоденег (векселей, расписок и т.д.) росло.

Великая Депрессия оказала влияния и на другие западные страны (Германия, Франция, Великобритания), также страны Центральной и Юго-Восточной Европы, страны Азии и Латинской Америки.

В Японии дефляция наблюдалась в 1990 гг., в Гонконге 1997–2004 гг., в Ирландии 2009 г.

В таблице 1 представлен гармонизированный индекс потребительских цен. Среднегодовой темп изменения (%) (уровень инфляции ГИПЦ).

Началось все с финансового сектора, а затем оказало влияние на реальную экономику, обрушился фондовый рынок, потребители стараются сохранить свои сбережения, тем самым снижается спрос на товары и услуги, растет безработица, деньги обесцениваются.

Таблица 1

Гармонизированный индекс потребительских цен некоторых стран Евросоюза за 2011–2017 гг.

Год	Болгария	Греция	Кипр	Испания	Словакия	EU	Еврозона
2011	3.4	3.1	3.5	3.0	4.1	3.1	2.7
2012	2.4	1.0	3.1	2.4	3.7	2.6	2.5
2013	0.4	-0.9	0.4	1.5	1.5	1.5	1.4
2014	-1.6	-1.4	-0.3	-0.2	-0.1	0.6	0.4
2015	-1.1	-1.1	-1.5	-0.6	-0.3	0.1	0.2
2016	-1.3	0.0	-1.2	-0.3	-0.5	0.2	0.2
2017	1.2	1.1	0.7	2.0	1.4	1.7	1.5

PS: Отрицательные значения выделены желтым цветом.

Примечание: разработано авторами по данным https://translated.turbopages.org/proxy_u/en-ru.ru.3dcfb9d1-63905870-977d0710-74722d776562/https/en.wikipedia.org/wiki/Deflationist#EU_countries

США начали придерживаться кейнсианской экономической политики, которая надолго стала основой для развития и регулирования экономики. Она предполагает, что государство должно поддерживать спрос на товары и услуги, а также увеличивать занятость населения посредством использования различных экономических стимулов (снижение ключевой ставки, улучшение условий для получения кредита и займа, получение дополнительных субсидий, создание дополнительных рабочих мест в государственном секторе) [7].

Также государство должно поддерживать экономических субъектов для развития национальной экономики, смягчать последствия цикличности экономики и предостерегать появление новых экономических кризисов. Считается, что именно такая политика способствовала преодолению последующих кризисов спокойно и без критических последствий.

Таким образом, влияние дефляционных процессов Великой Депрессии затронули экономику не только США, но и остальных стран мира. Для того,

чтобы восстановить прежний уровень экономики и качества жизни потребовалось долгое время.

Анализ влияния дефляции на национальную экономику России

Впервые в России была зафиксирована месячная дефляция летом 2022 года, когда национальной экономике пришлось столкнуться с большим количеством шоков, связанных с введением санкционных мер в отношении страны: серьезные ограничения, связанные с внешней торговлей, невозможность импорта сырья и комплектующих, нарушение логистических цепочек. Быстрое реагирование на это способствовало снижению темпов падения, но очевидно, что влияние шоков будет гораздо долгим [6].

Но причиной этому было не снижение цен, а укрепление национальной валюты страны. Множество предприятий столкнулись с проблемой расчета с иностранными партнерами, так как обмен валюты по низкому курсу не приносит прибыли, а может быть и убыточным.

Таблица 2

Индексы потребительских цен на товары и услуги по Российской Федерации
в 1991-2021 гг. (%)

	1991	1995	1999	2003	2007	2011	2015	2019	2020	2021
к концу предыдущего месяца										
январь	106,20	117,77	108,38	102,40	101,68	102,37	103,85	101,01	100,40	100,67
февраль	104,80	111,02	104,13	101,63	101,11	100,78	102,22	100,44	100,33	100,78
март	106,30	108,94	102,79	101,05	100,59	100,62	101,21	100,32	100,55	100,66
апрель	163,50	108,47	103,03	101,02	100,57	100,43	100,46	100,29	100,83	100,58
май	103,00	107,93	102,22	100,80	100,63	100,48	100,35	100,34	100,27	100,74
июнь	101,20	106,66	101,91	100,80	100,95	100,23	100,19	100,04	100,22	100,69
июль	100,60	105,38	102,82	100,71	100,87	99,99	100,80	100,20	100,35	100,31
август	100,50	104,56	101,16	99,59	100,09	99,76	100,35	99,76	99,96	100,17
сентябрь	101,10	104,46	101,48	100,34	100,79	99,96	100,57	99,84	99,93	100,60
октябрь	103,50	104,72	101,37	101,00	101,64	100,48	100,74	100,13	100,43	101,11
ноябрь	108,90	104,56	101,23	100,96	101,23	100,42	100,75	100,28	100,71	100,96
декабрь	112,10	103,20	101,26	101,10	101,13	100,44	100,77	100,36	100,83	100,82
к декабрю предыдущего года										
декабрь	260,40	231,30	136,53	111,99	111,87	106,10	112,91	103,04	104,91	108,39

Источник: разработано авторами https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/ipc_05_2022.xlsx

В таблице 2 представлены индексы потребительских цен на товары и услуги по Российской Федерации в 1991-2021 гг.

Из таблицы 2 видно, что по сравнению с 1991 г. снижение к декабрю предыдущего декабря в 2021 году почти в 2,4 раза.

Таким образом, многие эксперты подчеркивают, что дефляционные процессы могут замедлить восстановление экономики после введения санкций, а также могут вызвать риск попадания в дефляционную спираль, что приведет к сокращению производства и падению цен.

Но существует мнение, что беспокоиться об увеличении дефляции не стоит, так как эти предпосылки были вызваны укреплением рубля, народной паникой и ажиотажным спросом на некоторые товары. Стимулирующая денежно-кредитная политика оказывает положительное влияние на российский рынок капитала и жилья, что способствует увеличению сбережений населения, а соответственно и денежному обороту в стране.

Многие эксперты ожидают снижения российского рубля в будущем, что значи-

тельно улучшит экономическую ситуацию в стране и позволит снизить риски развития дефляции в национальной экономике. Таким образом, для того, чтобы сохранять тенденцию к росту экономики необходимо отслеживать ситуацию в стране.

Выводы

Таким образом, можно прийти к выводу, что существует большое количество причин, которые вызывают дефляцию. Необходимо осуществлять своевременный контроль за функционированием национального рынка для того, чтобы предостеречь экономику страны от последствий, которые могут возникнуть от дефляции.

Одним из самых важных моментов качественного развития экономики государства является обращение к истории и выделение главного для того, чтобы избежать проблем в будущем.

Существует несколько видов дефляции: дефляция роста; дефляция, вызванная наращиванием остатков наличности

(тезаврирование); дефляция банковского кредита; конфискационная дефляция. Самой разрушающей является последний вид дефляции, так как именно при нем государство нарушает права населения на собственное имущество, которое государственные органы могут изъять для сохранения баланса в экономике.

По данным Росстата считается, что наиболее подвержены дефляции продовольственные и импортируемые товары, так, например, цены на автомобили показывает некое сопротивление после мартовских событий 2022 года. А вот цены на недвижимость не включаются

в расчет индекса потребительских цен товаров и услуг.

Таким образом, государству необходимо регулировать сферу деятельности функционирования рынка совместно с финансовым сектором для того, чтобы минимизировать возникновение дефляции, которая будет разрушительна для экономики страны. Также банковская сфера должна способствовать контролю за деятельностью на рынке товаров посредством поощрения и предложения дополнительных способов обеспечения организаций и домашних хозяйств кредитами и займами.

Библиографический список

1. Гринин Л.Е., Коротаев А.В. Дефляция как болезнь современных развитых стран // Сборник «Анализ и моделирование мировой и страновой динамики: методология и базовые модели». 2020. (270). [Электронный ресурс]. URL: <https://istina.msu.ru/publications/article/108394089/> (дата обращения 23.11.2022).
2. Копруджу П.М. Теоретические и практические основы понятия дефляции // Образовательный портал «Справочник». 26.07.2022. [Электронный ресурс]. URL: https://spravochnick.ru/bankovskoe_delo/teoreticheskie_i_prakticheskie_osnovy_ponyatiya_deflyatsii/ (дата обращения: 28.11.2022).
3. Лапонов А.В. Великая депрессия и ее преодоление // Мир новой экономики. 2013. № 2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/velikaya-depressiya-i-ee-preodolenie> (дата обращения: 29.11.2022).
4. Лиференко Ю.В. Новый взгляд на сущность и причины инфляции и дефляции // Финансы и кредит. 2019. № 41 (713). [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novyy-vzglyad-na-suschnost-i-prichiny-inflyatsii-i-deflyatsii> (дата обращения: 28.11.2022).
5. Об индексе потребительских цен в сентябре 2022 года. Росстат. [Электронный ресурс]. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/170_07-10-2022.html (дата обращения: 28.11.2022).
6. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. Проект Банка России от 27 сентября 2022 года. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2023_2025/ (Дата обращения: 28.11.2022).
7. Сандоян Э.М., Егиазарян А.Б., Восканян М.А., Галстян А.Г., Григорян Г.А. Великая Депрессия 1929–1933 гг.: становление подходов к макроэкономическому регулированию в условиях кризиса // Вопросы управления. 2021. №3 (70). С. 49-60.
8. Семеко Г.В. Программы количественного смягчения в условиях дефляции: оценка рисков // Социальные и гуманитарные науки: Отечественная и зарубежная литература. Сер. 2, Экономика: Реферативный журнал. 2020. № 2. [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/programmy-kolichestvennogo-smyagcheniya-v-usloviyah-deflyatsii-otsenka-riskov> (дата обращения: 28.11.2022).
9. Теряева Е. Что такое дефляция: причины и последствия, как снижать цены и не проиграть // Образовательный портал «Calltouch». 21.06.2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.calltouch.ru/blog/chto-takoe-deflyatsiya-prichiny-i-posledstviya-kak-snizhat-ceny-i-ne-proigrat/> (дата обращения: 28.11.2022).
10. Максимова В.Ф. и др. Экономическая теория: учебник для вузов / под общей редакцией В. Ф. Максимовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2022. 592 с.
11. Абрамова М.А., Дубова С.Е. Турбулентность угроз финансовой стабильности в новых реалиях развития денежной и платежной систем. Банковские услуги. 2022. № 7. С. 9–18.
12. Абрамова М.А. Трансформация монетарной сферы и проблемы финансовой инклюзивности // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2022. № 5. С. 10–19.

13. Пименов В.И. Новая методика оценки уровня жизни населения на основе индексов продуктовых наборов // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2022. № 3 (42). С. 7-15. DOI: 10.21777/2587-554X-2022-3-7-15.
14. Баранов Д.Н., Дустова М.Н. Практическое применение «правила 70» в процессе прогнозирования инфляционных процессов // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2016. № 1 (16). С. 15-18. DOI: 10.21777/2587-554X-2016-1-15-18.
15. Ниязбекова Ш.У., Буневич К.Г. Краткий обзор финансового сектора ДАНИИ // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2020. № 3 (34). С. 50-56. DOI: 10.21777/2587-554X-2020-3-50-56.
16. Горбачева Т.А. Фискальные антикризисные меры стран в период пандемии COVID-19 // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2020. № 3 (34). С. 38-42. DOI: 10.21777/2587-554X-2020-3-38-42.
17. Гаврилова Э.Н., Данаева К.Л. Банковский сектор России: современное состояние и тенденции развития // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2021. № 1 (36). С. 7-14. DOI: 10.21777/2587-554X-2021-1-7-14.