

УДК 330; 336

ДЕДОЛЛАРИЗАЦИЯ И ФИНАНСОВЫЙ СУВЕРЕНИТЕТ РОССИИ В РАЗРЕЗЕ ЦЕНТРОБАНКА РОССИИ

© Автор(ы) 2023

ЕГОРОВА Дарья Максимовна, аспирант Департамента экономической теории,
Факультета международных экономических отношений
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
125993, Россия, Москва, maximovna1511@mail.ru

ORCID: 0000-0003-0874-9561

Аннотация. В современном контексте глобальной экономической динамики, научный интерес направлен на исследование проблем реализации проектов устойчивого развития. Однако Повестка в области устойчивого развития до 2030 года, несмотря на масштаб внедрения и глубину поставленных целей, намеренно лишена единого целеполагания, поскольку представляет собой конфигурацию рамочных формальных правил, выступающих как платформа, в рамках которой различные экономические и политические субъекты стремятся реализовать свои социально-экономические и политические интересы. Так, последние международные события выдвигают на передний план для России в первую очередь вопрос обеспечения суверенитета национальной экономики. За константу принято, что эффективность достижения данной стратегической цели тесно связана в том числе с денежно-кредитной политикой, которая формируется Центральным банком России. В рамках данного исследования статья углубляется в анализ финансовой отчетности Центрального банка России, где, в первую очередь, оценивается качество управления его активами. Поднимается вопрос о генерируемом мегарегулятором с 2016 года убытке, который по прошествии шести лет аккумулированным итогом составляет 1,86 трлн долл. США. Также задается вопрос о росте золотовалютных резервов в части, например, золота, при условии, что ЦБ РФ практически на год приостановлены операции по купле-продаже валюты и драгоценных металлов.

Ключевые слова: Центробанк России, финансовая отчетность, управление активами, золотовалютные резервы, кредитование коммерческих банков, экономический суверенитет, денежно-кредитная политика.

Благодарности. Автор данной статьи выражает признательность своему преподавателю и наставнику, профессору, доктору экономических наук Анашкину А. К.

DEDOLLARIZATION AND FINANCIAL SOVEREIGNTY OF RUSSIA IN THE CONTEXT OF THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

© The Author(s) 2023

EGOROVA Daria Maksimovna, postgraduate student of the Department of Economic Theory
of the Faculty of International Economic Relations
Financial University under the Government of the Russian Federation
125993, Russia, Moscow, maximovna1511@mail.ru

Abstract. In the contemporary context of global economic dynamics, scholarly interest is focused on the examination of challenges in implementing sustainable development projects. However, the Agenda for Sustainable Development by 2030, despite its extensive scope and profound goal-setting, deliberately lacks a unified purpose, presenting itself as a configuration of framework formal rules acting as a platform within which various economic and political entities strive to realize their socio-economic and political interests. Recent international events bring to the forefront, particularly for Russia, the primary issue of ensuring the sovereignty of its national economy. It is widely acknowledged that the effectiveness in achieving this strategic objective is closely linked, in part, to the monetary policy formulated by the Central Bank of Russia. Within the scope of this study, the article delves into an in-depth analysis of the financial statements of the Central Bank of Russia, primarily evaluating the quality of its asset management. The article raises questions about the sustained losses incurred by the mega-regulator since 2016, accumulating to a total of 1.86 trillion USD over last six years. Additionally, it questions the growth of foreign exchange reserves, such as gold, given that the operations of the Bank of Russia have virtually ceased for a year in terms of currency and precious metals trading.

Keywords: The Central Bank of the Russian Federation, financial statements, asset management, gold and foreign exchange reserves, commercial bank lending, economic sovereignty, monetary policy.

Acknowledgments: The author of this article expresses gratitude to their instructor and mentor, Professor Ph.D. (Economics) Anashkin A. K.

ВВЕДЕНИЕ

Современная экономическая динамика требует постоянного анализа и внимания к ключевым элементам финансовой системы. Одним из непреложных участников этой системы является Центральный банк Российской Федерации, играющий важную роль в обеспечении финансовой стабильности и эффективного функционирования экономики страны. Особую тревогу вызывает факт, что Годовой отчет Банка России за 2022 год ставит точку над уже длительным периодом негативной динамики финансовых результатов Центробанка России. Данная статья направлена на всесторонний анализ причин и последствий отрицательных финансовых результатов Центробанка России.

МЕТОДОЛОГИЯ

При написании работы использовались методы вертикального и горизонтального анализа отчетности (в ретроспективе).

В связи с отчетом Председателя Центрального банка Российской Федерации в Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации Банк России обнародовал отчет о своей деятельности за про-

шлый год (2022).

На что обращается сразу внимание, так это на убыток Центрального Банка РФ в размере 721,7 млрд руб., таблица 1 [16]. При этом, нельзя обойти умолчанием, что уже шестой год подряд Банк России имеет отрицательный финансовый результат. За этот период суммарные убытки ЦБ РФ составили более 1,86 трлн руб [16; 17].

Таким образом, аксиома экономики, заключающаяся в рачительном ведении хозяйства, где доходы хотя бы покрывают расходы, не усматривается в деятельности Центрального Банка уже 6 лет подряд.

К слову, в соответствии со Статьей 26 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ, Банк России должен перечислять 75 % фактически полученной им по итогам года прибыли в федеральный бюджет [15].

Любопытно, что Банк России объясняет свои рекордные убытки следующими причинами: большие расходы на санацию ряда коммерческих банков, в том числе продажей находившегося на балансе Банка России ПАО Банк «ФК Открытие», 100 % акций которого было продано Банку ВТБ (ПАО) за 340 млрд руб. [1, с. 189]

Чтобы разобраться в истинных причинах убытков

Банка России, рассмотрим отчет о финансовых результатах ЦБ РФ за 2022 год в контексте справочной информации о финансовых результатах за 2021 год [1, с. 295]. В таблице 1 указано, что чистые доходы от операций с золотовалютными резервами в прошлом году составили 0 (ноль) рублей, а чистые расходы по операциям с ними 670,8 млрд руб. Следовательно, чистый финансовый результат от операций с золотовалютными резервами, по итогам 2022 года выразился в убытке равном 670,8 млрд руб.

Таблица 1 – Отчеты о финансовых результатах ЦБ РФ за 2017 – 2022 гг., млн руб.

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Доходы						
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, иностранной валютой и драгоценными металлами	-	200 507	2 094 359	28 610	67 751	17 195
Прочие статьи доходов ЦБ РФ	541 214	330 815	309 818	602 180	510 208	373 814
Итого доходов	541 214	531 322	2 404 177	630 790	577 959	391 009
Расходы						
Чистые расходы от операций с ценными бумагами, иностранной валютой и драгоценными металлами	670 838	-	16 620	7 608	130 119	52 517
Прочие статьи расходов ЦБ РФ	592 093	557 619	2 449 066	625 055	746 994	706 039
Итого расходов	1 262 931	557 619	2 465 686	632 663	877 113	758 556
Финансовый результат						
Убыток отчетного года	(721 717)	(26 297)	(61 509)	(182 569)	(434 679)	(435 308)

* данные из годовых отчетов Центробанка России за 2018, 2020 и 2022 года

Однако, по итогам 2021 года чистый финансовый результат от операций с ценными бумагами, иностранной валютой и драгоценными металлами был со знаком «плюс» – прибыль составляла 200,5 млрд руб.

Таким образом, исключая убытки по операциям с золотовалютными резервами, получаем величину убытков Банка России по итогам 2022 года – 50,9 млрд руб. Следовательно, потери доходов от «заморозки» валютных активов в годовом отчете ЦБ РФ «камуфлирует» под потери от санаций кредитных организаций.

По существу же, ограничение коллективным Западом доступа в конце февраля 2022 года к валютным активам Центрального Банка РФ на сумму ~ 300 млрд долл. США, сейчас можно приравнять к сумме в 23 трлн руб. (при курсе 77,3 на первую дату месяца, в котором вышел отчет) [14].

В тоже время, общая величина активов Банка России на 31.12.2022 равняется 47,2 трлн руб. [1, с. 294]. Следовательно, замороженные резервы образуют «дыру» в балансе Банка России и составляют 48,7 % его активов. Анализируя данный аспект через призму показателей ликвидности и в контексте пруденциальных норм, можно усмотреть рекомендации о банкротстве данной кредитной организации.

Возобновим в памяти, что на сегодняшний день на Западе обсуждаются два основных варианта: сохранение нынешнего замороженного состояния активов; и конфискация активов. Следовательно, руководствуясь действующей финансово-бухгалтерской практикой, ограниченный доступ к золотовалютным резервам необходимо выделить в определенную часть активов, как «нерабочие» активы. Однако, такой дифференциации не сделано. Описание реального состояния золотовалютных резервов в годовом отчете предельно кратко, – дана позиция «активы в иностранной валюте и драгоценные металлы» в размере 39,0 трлн руб.

В разделе «2.3.2 Управление активами в иностранных валютах и драгоценных металлах» констатируется, что за 2022 год международные резервы «сократились с 630,6 до 582,0 млрд долл. США. Главным фактором этого стало укрепление доллара США к остальным валютам, в которых выражены относимые к международным резервам активы» [1, С. 133-134]. В этом же разделе пристального внимания заслуживает следующая фраза из отчета: «Банк России допускал вероятность эскалации международной напряженности, которая может привести к ограничению возможности использования части валютных резервов».

Так, Центральный банк Российской Федерации предпринимает попытку обоснования потерь 2022 года, ста-

вя себе в заслугу то, что коллективный Запад заморозил только половину золотовалютных резервов Банка России.

Достаточно интересно рассмотреть обоснования необходимости сохранения «токсичной» части резервов Банка: «Вместе с тем отказаться от хранения резервов в долларах США и евро было невозможно из-за того, что эти валюты продолжали активно использоваться не только в международном платежном обороте, но и в экономике и финансовой системе нашей страны».

В связи с данными обстоятельствами возникает закономерный вопрос: почему иностранные валюты (доллар и евро) продолжают активно использоваться внутри Российской Федерации, если на протяжении многих лет Президентом России ставилась задача дедолларизации экономики нашей страны.

Напомним, что в соответствии с пунктов 1 Статьи 75 Конституции Российской Федерации «денежной единицей в Российской Федерации является рубль» [12].

Таким образом, из этой антиконституционной «нормы жизни» мегарегулятор делает обоснование необходимости накопления гигантских объемов «токсичных» валют, – сомнительные приоритеты.

Чтобы не быть голословными, рассмотрим данный аспект через призму необходимости обслуживания международного платежного оборота, а также в контексте рекомендаций Международного Валютного Фонда (далее – МВФ). МВФ устанавливает норматив трехмесячного импорта страны в целях поддержания бесперебойности внешнеторгового оборота. На 01.04.2023 фактическая величина международных резервов составила 593,9 млрд долл. США, величина трехмесячного импорта товаров и услуг – 88,0 млрд долл. США [19]. Невооруженным глазом усматривается превышение норматива МВФ в ~ 7 раз.

По данным *The World Bank*, в мировом рейтинге стран по данному показателю за 2022 год Россия занимает 5-ое место в мире с показателем в 581,71 млрд долл. США, 1-е место – Китай: 3 306,8 млрд долл. США (рисунок 1).

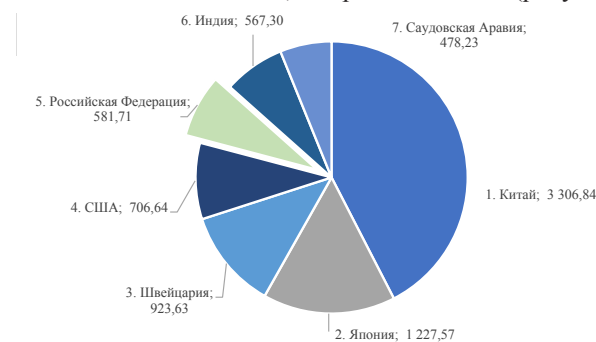


Рисунок 1 – Мировой рейтинг стран по состоянию резервного фонда, млрд долл. США

Так, аккумуляция Банком России гигантских объемов «токсичной» валюты для обеспечения внешней торговли – всего лишь «операция прикрытия» симулякры истинных целей.

Для сглаживания острых углов Центральный банк РФ констатирует, что «заморозка» активов не есть конфискация: «Санкции ограничили распоряжение и управление частью (примерно половиной) международных резервов, но права собственности на заблокированные активы у Банка России сохраняются. Ведется работа по организации судебной защиты активов Банка России» [1, с. 134].

В связи с этим, корреспондируемся к разделу отчета «2.7.11 Судебная работа», где из 499 заявлений в разные судебные инстанции нет никаких намеков на то, что подан иск по восстановлению прав на замороженные активы [1, с. 281].

Здесь важнее упредить и не допустить подобных ситуаций в будущем. К слову, по итогам прошлого года

отток капитала из России составил рекордную (за все годы) сумму в 243 млрд долл. США [20]. Однозначно требуются мероприятия по разумному ограничению трансграничного движения капитала, в целях обеспечения финансового суверенитета страны.

Взглянув ретроспективно на деятельность ЦБ РФ, мы видим, что львиная доля активов в собственности Банка приходилась на золото и иностранную валюту, а кредиты и инвестиции, ориентированные на внутреннюю экономику, занимали в балансе Центрального банка РФ второстепенное место.

Банк России эмитировал российские рубли путем покупки и накопления в своих резервах долларов, евро, юаней, йен и других резервных валют. К слову, в последнее время в портфеле ЦБ РФ появились китайские юани.

После того как коллективный Запад заморозил валютные резервы ЦБ РФ на сумму в 300 млрд долл. США, очевидно, что необходимо перестроить модель функционирования Центробанка в рамках поставленной Президентом РФ задачи масштабного кредитования российской экономики.

Однако, сравнивая последний имеющийся в открытом доступе балансовый отчет на Банка России на 31.10.2022 с аналогичным отчетом на 28.04.2022, мы видим, что величина кредитов сократилась с 11,8 трлн руб. до 4,2 трлн руб. Таким образом, за 8 месяцев фронтальных санкций поддержка Банком России отечественной экономики сократилась более чем в 2,5 раза.

Несколько слов о золотых резервах Центробанка России, таблица 2. В целях более реалистичной оценки ситуации, произведем пересчет стоимостных показателей в физические. На начало февраля 2022 года стоимость золота в резервах составила 132 256 млн долл. США. В физическом выражении это 71,447 млн тройских унций или 2,297 тыс. тонн. По прошествии года стоимость золота в резервах была равна 143 942 млн долл. США, в физике – 72,365 млн унций или 2,327 тыс. тонн [10]. Следовательно, за год прирост золотовалютных резервов составил 1,285 %.

Таблица 2 – Стоимость золота в резервах

Наименование	на 01.02.2022	на 01.02.2023
Стоимость золота в резервах, млн. долл. США	132 256	143 942
Стоимость золота, руб./грамм	4 459,89	4 362,29
Курс доллара, руб.	77,4702	70,5174
Объем золота в резервах, тыс. тонн	2,2973	2,3269
Объем золота в резервах, млн. озт	71,447	72,365

* составлено автором на основе данных с Официального сайта ЦБ РФ

Таким образом, заявления ЦБ РФ в начале 2022 года о принятом решении об отмене моратория на закупку драгоценного металла в свои резервы, – еще одна комбинация в части золотой составляющей международных резервов Российской Федерации.

В заключении рассмотрим годовой отчет ЦБ РФ за 2022 год в части целеполагания Президента РФ и переориентации Банка России на национальную экономику. Из опубликованного бухгалтерского баланса ЦБ РФ по состоянию на 31.12.2022 усматриваются следующие факты: на международные резервы приходится 82,6 % всех активов ЦБ РФ (39 034 млрд руб. активов в иностранной валюте и драгоценные металлы против 47 223 млрд руб. суммарных активов). При этом, мегарегулятор требует от подотчетных ему кредитных организаций выделения активов как «проблемные» или «неработающие».

Одновременно, проводя параллель между бухгалтерским балансом по состоянию на 31.10.2022, в бухгалтерском балансе за 2022 год ЦБ РФ усматривается весьма интересная тенденция, которую нельзя отнести к операции Центробанка России или переоценке показателей: вторая по величине после международных резервов статья активов – «прочие активы» – ее величина была равна 8,77 трлн руб. или 18,1 % всех активов. Согласно правилам финансовой отчетности, эта статья является

«технической», на нее приходится десятые доли процентов активов. Таковой данная статья была и в январе, и в феврале 2022 года. После ее стремительно роста можно выдвинуть предположение, что в статью «прочие активы» «подшиты» какие-то валютные резервы, хотя Банк России неоднократно заявлял, что операции по купле-продаже иностранной валюты прекращены.

В связи с тем, что в апреле 2023 года годовой отчет ЦБ РФ необходимо представлять в Государственную Думу ФС России, его балансовый отчет был приведен в норму. На 31.12.2022 «прочие активы» возвернулись к 146,7 млрд руб. (0,3 % всех активов).

В свою очередь, бухгалтерский баланс есть бухгалтерский баланс, и вычленив из него нежелательные статьи невозможно. Поэтому величина международных активов за крайние месяцы 2022 года увеличилась с 32,06 трлн руб. до 39,03 трлн руб. При этом, согласно официальным заявлениям Центробанка России, в рассмотренный период времени мегарегулятор не занимался операциями по покупке и продаже иностранной валюты. Таким образом, имеется подтверждение ряда специалистов-экспертов, что Центральным Банком продолжалась работа с иностранной валютой под эгидой статьи «прочие активы».

Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам для обеспечения ликвидности и поддержания стабильности финансовой системы, обеспечивая их способность предоставлять кредиты реальному сектору экономики. Кредиты реальному сектору экономики необходимы для финансирования предприятий, развития новых проектов и обеспечения роста производства. Эти кредиты способствуют экономическому развитию, созданию новых рабочих мест и повышению общего уровня благосостояния.

Так, рассмотрим ежемесячную отчетность до апреля 2023 года, которую ЦБ публикует под рубрикой «Обзор Банка России» [11]. Рассмотрим отчеты за январь – март 2023 года в рамках всесторонне взвешенного и объективного подхода в части оценки компетенций Центробанка России (таблица 3).

Позиция «требования к кредитным организациям» [10, с. 22] – это кредиты, выданные ЦБ РФ коммерческим банкам, а также средства Банка России, размещенные на депозитах и иных счетах комбанков. При этом, такая позиция анализа, как «чистые иностранные активы» (почти совпадает с международными валютными резервами) составила на начало марта 41,11 трлн руб.

Таблица 3 – Денежно-кредитные показатели Банка России, млн руб.

Наименование статьи в обзоре ЦБ	01.01.2023	01.02.2023	01.03.2023	01.04.2023
Чистые иностранные активы	38 875 112	39 475 879	41 110 028	43 505 685
Требования к кредитным организациям	4 681 908	5 234 338	5 525 303	4 953 238
Чистые требования к органам государственного управления	6 891 839	7 855 415	8 351 253	7 763 776
Обязательства перед кредитными организациями	8 080 917	8 027 247	7 564 361	7 127 704

*составлено на основании [11].

Таким образом, даже если принимать во внимание тот факт, что в «чистых иностранных активах» [10, с. 22] присутствуют замороженные валютные резервы, то незамерзшие золотовалютные резервы намного превышают величину выданных кредитов.

Весьма любопытны цифры, отражающие объемы средств, которые коммерческие банки размещают на депозитах Центробанка России, статья «Обязательства перед кредитными организациями». Из сравнения двух вышеупомянутых позиций следует, что не Центральный банк РФ кредитует коммерческие банки, а комбанки выступают чистыми кредиторами Центробанка России. Таким образом, величание Центробанка России «кредитором последней инстанции» (англ. *lender of last resort*) не соответствует обстоятельствам дела.

Данная версия находит свое подтверждение в «обзоре» в части позиции «чистые требования к органам государственного управления» [10, с. 22], где показатели отражены со знаком «минус», – отражение того факта, что

органы государственного управления кредитуют ЦБ РФ. Функционал кредитования представляет собой размещение казенных денег на депозитах Центробанка России.

Складывая цифры чистого кредитования Банка России комбанками и органами госуправления получаем: январь – 10,29 трлн руб., февраль – 10,65 трлн руб., март – 10,39 трлн руб. Можно констатировать, что Центробанк России не есть «кредитор последней инстанции», а «должник последней инстанции».

ВЫВОДЫ

Подводя итоги, можно сказать, что «длинные деньги» в экономике России есть, но функционал их размещения мегарегулятором вызывает скепсис.

Факторы, влияющие на рост и стабильность экономики отдельно взятой страны, следует рассматривать вкуче. Следовательно, денежно-кредитная политика Центрального банка через призму ретроспективной финансовой отчетности – лишь один из элементов экономической мозаики, собрав которую можно комплексно оценить состояние экономики, а в последствии упредить факторы, мешающие достижению поставленных целей суверенизации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Додонов, В. Ю. Поддержка банковского сектора как фактор формирования убытка центрального банка (на примере Национального банка Казахстана) / В. Ю. Додонов // Финансы: теория и практика. – 2020. – Т. 24, № 3. – С. 147-160. – DOI 10.26794/2587-5671-2020-24-3-147-160. – EDN MOXWMQ.
2. Перькова, Е. П. Информационная политика Банка России и центральных банков других стран / Е. П. Перькова // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2023. – № 2. – С. 56-70. – DOI 10.17308/econ.2023.2/11155. – EDN BMEYYP.
3. Гончаров, В. В. Конституционно-правовые аспекты осуществления общественного контроля в отношении Центрального банка Российской Федерации (Банка России) / В. В. Гончаров // Вестник Полоцкого государственного университета. Серия D. Экономические и юридические науки. – 2020. – № 5. – С. 61-66. – EDN UPFCJC.
4. Бурдина, С. А. Теоретическое изучение роли Центрального банка РФ в экономике России / С. А. Бурдина // Молодой ученый. – 2021. – № 6(348). – С. 176-179. – EDN IITJIO.
5. Джандарова, З. Р. Центральный банк РФ и его роль в развитии экономики / З. Р. Джандарова // Студенческий вестник. – 2020. – № 1-4(99). – С. 76-77. – EDN YSESQR.
6. Смирнова, О. В. К вопросу об убытках центральных банков / О. В. Смирнова, П. Б. Рукобратский // Актуальные проблемы менеджмента, экономики и экономической безопасности: Сборник материалов Международной научной конференции, Костанай, 27–29 мая 2019 года. – Костанай: Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2019. – С. 68-71. – EDN QNISR.
7. Джабраилова, Т. С. М. Центральный банк как мегарегулятор в банковском секторе / Т. С. М. Джабраилова // Студенческий вестник. – 2023. – № 39-4(278). – С. 63-65. – EDN NPSGUS.
8. Господарчук, Г. Г. Оценка эффективности денежно-кредитной политики центральных банков / Г. Г. Господарчук, Е. С. Зеленева // Финансы: теория и практика. – 2021. – Т. 25, № 1. – С. 6-21. – DOI 10.26794/2587-5671-2021-25-1-6-21. – EDN JTDHDM.
9. Толстая, В. И. правовой статус Центрального банка Российской Федерации / В. И. Толстая // Студенческий вестник. – 2021. – № 45-4(190). – С. 6-7. – EDN LQHFGV.
10. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Международные резервы Российской Федерации. Ежемесячные значения на начало отчетной даты. [Электронный ресурс] URL: https://www.cbr.ru/hd_base/mrrf/mrrf_m/
11. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Статистический бюллетень Банка России № 5 (360). – 2023. [Электронный ресурс] URL: <https://www.cbr.ru/Collection/File/45052/Bbs2305r.pdf>
12. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // СПС КонсультантПлюс
13. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Показатели достаточности международных резервов Российской Федерации. [Электронный ресурс] URL: https://www.cbr.ru/vfs/statistics/credit_statistics/res/adequacy_res.xlsx
14. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно. [запрос на 01.04.23] URL: https://www.cbr.ru/currency_base/daily/
15. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 24.07.2023) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // СПС КонсультантПлюс
16. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Годовой отчет Банка России за 2022 г. [Электронный ресурс] URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43872/ar_2022.pdf
17. Официальный сайт Центрального Банка Российской

- Федерации. Годовой отчет Банка России за 2020 г. [Электронный ресурс] URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32268/ar_2020.pdf
18. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Годовой отчет Банка России за 2018 г. [Электронный ресурс] URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/19699/ar_2018.pdf
19. Центральный Банк Российской Федерации. Показатели достаточности международных резервов Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/vfs/statistics/credit_statistics/res/adequacy_res.xlsx
20. Аблаев Э.Ю., Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП). Аналитическая записка «Об оттоке капитала». URL: http://www.forecast.ru/ARCHIVE/Mon_13/2023/TT2023_9.pdf

Received date: 19.12.2023

Approved date: 09.01.2024

Accepted date: 19.01.2024