

РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ: УХУДШЕНИЕ ПРОГНОЗОВ

Джункеев У.К., м.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Перевышин Ю.Н., к.э.н., доц., с.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Трунин П.В., д.э.н., руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара; директор Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Чембулатова М.Е., м.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС

В июле прогнозы развития мировой экономики обновили МВФ, Европейская комиссия и Азиатский банк развития. В обновленном прогнозе МВФ понижен темп роста мирового ВВП на 2022 г. до 3,2% в связи с замедлением этого показателя в крупнейших странах G20. В то же время для некоторых стран G20 – Бразилии, Индонезии, Южной Африки и России – прогноз на 2022 г. улучшен, что обусловлено ростом цен на энергоносители и некоторые металлы, а в случае России еще и эффективностью мер по стабилизации финансового сектора. Ухудшению прогнозов способствует ужесточение денежно-кредитной политики монетарными властями большинства стран G20 вследствие ускорения инфляции.

Прогнозы развития мировой экономики

Прогноз МВФ. Дата публикации: 26 июля 2022 г.

В обновленном отчете МВФ понизил прогноз роста мирового ВВП на 2022–2023 гг. (на 0,4 и 0,7 п.п. соответственно) (табл. 1). Ухудшение прогноза связано со снижением темпов роста ВВП в крупнейших мировых экономиках: США, еврозоны, Китая и Индии. В докладе МВФ отмечаются следующие специфические для ряда стран G20 факторы понижения прогноза: а) для США – снижение покупательной способности домашних хозяйств (из-за растущей инфляции) и повышение ставки по федеральным фондам ФРС; б) для еврозоны – ужесточение денежно-кредитной политики ЕЦБ; в) для Китая – проблемы с финансированием в секторе недвижимости, локдауны, а также приостановка работы промышленных портов Шанхая.

Улучшен прогноз МВФ по российской экономике на 2022 г. (теперь ожидается падение на 6%). Основными причинами изменения стали устойчивость экспорта¹, а также внутреннего рынка, что связано с более благоприятными, чем ожидалось, условиями, складывающимися в финансовом секторе и на рынке труда.

1 Экспорт как нефти, так и неэнергетических товаров.

Таблица 1

Темп прироста реального ВВП (% к предыдущему году)

Страна	Факт	Прогноз от 26.07.2022	Отклонение от прогноза 19.04.2022	Прогноз от 26.07.2022	Отклонение от прогноза 19.04.2022
	2021	2022	2022	2023	2023
США	5,7	2,3	-1,4	1,0	-1,3
Евросоюз	5,4	2,6	-0,2	1,2	-1,1
Германия	2,9	1,2	-0,9	0,8	-1,9
Франция	6,8	2,3	-0,6	1,0	-0,4
Испания	5,1	4,0	-0,8	2,0	-1,3
Италия	6,6	3,0	+0,7	0,7	-1,0
Австралия	4,8	3,8	-0,4	2,2	-0,3
Великобритания	7,4	3,2	-0,5	0,5	-0,7
Канада	4,5	3,4	-0,5	1,8	-1,0
Южная Корея	4,1	2,3	-0,2	2,1	-0,8
Япония	1,7	1,7	-0,7	1,7	-0,6
Китай	8,1	3,3	-1,1	4,6	-0,5
Индия	8,7	7,4	-0,8	6,1	-0,8
Аргентина	10,4	4,0	0,0	3,0	0,0
Бразилия	4,6	1,7	+0,9	1,1	-0,3
Индонезия	3,7	5,3	-0,1	5,2	-0,8
Мексика	4,8	2,4	+0,4	1,2	-1,3
Россия	4,7	-6,0	+2,5	-3,5	-1,2
Саудовская Аравия	3,2	7,6	0,0	3,7	+0,1
Турция	11,0	4,0	+1,3	3,5	+0,5
Южная Африка	4,9	2,3	+0,4	1,4	0,0
Мир	6,1	3,2	-0,4	2,9	-0,7
Развитые страны	5,2	2,5	-0,8	1,4	-1,0
Развивающиеся страны	6,8	3,6	-0,2	3,9	-0,5

Источник: World Economic Outlook [1].

Ухудшен прогноз для большинства стран еврозоны – Германии, Франции, Испании – вследствие более негативных, чем предполагалось ранее, экономических последствий от роста цен на энергоносители, снижения потребительского спроса, а также промышленного выпуска из-за перебоев поставок производственных ресурсов и их удорожания. В то же время для Италии прогноз улучшен в связи с более быстрым восстановлением туристической отрасли.

Среди развивающихся стран G20 МВФ улучшил прогноз по росту ВВП на 2022 г. для Бразилии, Мексики и Южной Африки, что объясняется повышением цен на топливно-энергетические ресурсы и цветные металлы. Однако был понижен прогноз роста ВВП для Индии, что связано со снижением ее экспорта, а также повышением ключевой ставки резервного банка Индии [1].

В базовом сценарии МВФ отмечают следующие риски (реализация каждого из которых приведет к замедлению экономической динамики в отдельных странах и в мире в целом): (1) приостановка поставок природного газа из России в еврозону¹; (2) более высокий темп роста цен² вследствие

1 В июне 2022 г. снижение поставок природного газа из России в страны ЕС составило 40% по сравнению с июнем 2021 г.

2 МВФ ожидает замедления инфляции и возвращения ее к допандемийному уровню к концу 2024 г.

Развитие мировой экономики: ухудшение прогнозов

повышения инфляционных ожиданий, а также уровня безработицы, что приведет к стагфляции; (3) долговой кризис в секторе недвижимости, а также вспышки коронавируса и продление локдаунов в Китае; (4) дефолты развивающихся стран и кризисы на мировых финансовых рынках вследствие нормализации денежно-кредитной политики развитых стран; (5) социальная нестабильность в развивающихся странах из-за роста цен на продовольственные товары и энергоносители; (6) фрагментация мировой экономики на отдельные блоки стран со специфическими платежными системами и резервными валютами, а также технологическими стандартами [1].

Прогноз Европейской комиссии. Дата публикации: 14 июля 2022 г.

Таблица 2

Темпы прироста реального ВВП (% к предыдущему году)

Страна	Факт	Прогноз от 14.07.2022	Отклонение от прогноза 16.05.2022	Прогноз от 14.07.2022	Отклонение от прогноза 16.05.2022
	2021	2022	2022	2023	2023
Евросоюз	5,3	2,6	-0,1	1,4	-0,9
Германия	2,9	1,4	-0,2	1,3	-1,1
Испания	5,1	4,0	0,0	2,1	-1,3
Италия	6,6	2,9	+0,5	0,9	-1,0
Франция	6,8	2,4	-0,7	1,4	-0,4

Источник: European Commission [2].

В обновленном отчете Европейская комиссия (ЕК) (табл. 2) незначительно понизила прогноз роста ВВП большинства стран еврозоны в 2022 г. и существенно ухудшила перспективы роста на 2023 г. В отчете ЕК выделяются следующие факторы пересмотра прогноза для европейских стран из числа G20: Германия – снижение экспорта, а также поставок природного газа из России; Испания и Франция – снижение заработных плат и покупательной способности домашних хозяйств. Однако Европейская комиссия улучшила прогноза по росту ВВП Италии на 2022 г. в связи с улучшением ситуации в строительстве и туризме. Европейская комиссия и МВФ едины во мнении по поводу того, что основными рисками являются: усугубление военного конфликта на Украине; нормализация денежно-кредитной политики; вспышки коронавируса [2].

Таблица 3

Прогноз инфляции (% , декабрь к декабрю предыдущего года)

Страна	Факт	Прогноз от 14.07.2022	Отклонение от прогноза 16.05.2022	Прогноз от 14.07.2022	Отклонение от прогноза 16.05.2022
	2021	2022	2022	2023	2023
Евросоюз	2,6	7,6	+1,5	4,0	+1,3
Германия	3,2	7,9	+1,4	4,8	+1,7
Испания	3,0	8,1	+1,8	4,3	+2,5
Италия	1,9	7,4	+1,5	3,4	+1,1
Франция	2,1	5,9	+1,0	4,1	+1,0

Источник: European Commission [2].

Европейская комиссия повысила прогноз инфляции на 2022–2023 гг. по всем странам еврозоны не менее чем на 1 п.п. (табл. 3). Отмечается, что ускорение инфляции связано с ростом цен на сырьевые товары и обесцениванием обменного курса евро к доллару. Европейская комиссия подчеркивает, что, помимо военной операции на Украине, рост цен на природный газ¹ в странах еврозоны связан с перебоями поставок сжиженного природного газа из США, а также проблемами эксплуатации атомных электростанций во Франции. В свою очередь рост цен на продовольственные товары в Италии связан с засухой в ее северных регионах, а в Германии рост минимальной ставки заработной платы в конце 2022 г., по мнению ЕК, приведет к повышению цен на услуги [2].

Европейская комиссия считает, что к рискам роста инфляции в странах еврозоны следует отнести: (1) снижение поставок энергоносителей, что повысит их цены; (2) засуху в ее южных регионах, что повысит цены на продовольственные товары; (3) локдауны в Китае, что приведет к перебоям поставок непродовольственных товаров [2].

Прогноз Азиатского банка развития. Дата публикации: 21 июля 2022 г.

В обновленном прогнозе Азиатский банк развития (АБР) (табл. 4) также ухудшил прогноз экономического роста крупнейших мировых экономик. Замедление темпов роста ВВП Китая в 2022 г. связано со снижением потребительского спроса, а также с проблемами в строительном секторе. Однако в докладе АБР отмечается, что возможно улучшение перспектив развития китайской экономики в 2022–2023 гг. за счет роста инфраструктурных инвестиций и кредитования.

Таблица 4

Темпы прироста реального ВВП (% к предыдущему году)

Страна	Факт	Прогноз от	Отклонение	Прогноз от	Отклонение
		21.07.2022	от прогноза	21.07.2022	от прогноза
	2021	2022	06.04.2022	2023	06.04.2022
			2022		2023
США	5,7	2,2	-1,7	1,7	-0,6
Еврозона	5,3	2,5	-0,8	1,7	-0,9
Южная Корея	4,0	2,6	-0,4	2,6	0,0
Япония	1,7	1,8	-0,9	2,1	+0,3
Китай	8,1	4,0	-1,0	4,8	0,0
Индия	8,7	7,2	-0,3	7,8	-0,2
Индонезия	3,7	5,2	+0,2	5,3	+0,1
Развитые страны	5,0	2,3	-1,2	1,8	-0,6

Источник: Asian Development Outlook [3].

Азиатский банк развития отмечает, что к экономическим последствиям локдаунов в Шанхае следует отнести дефицит поставок в Японию и Южную Корею, что привело к снижению объема их экспорта. Азиатский банк развития понизил прогноз роста ВВП для Индии на 2022 г., что объясняется более высокой, чем ожидалось инфляцией, снижением покупательной способности домохозяйств и ужесточением монетарной политики. Тем не менее правительство Индии попытается восстановить потребительский спрос

1 В июне 2022 г. цена на газ в странах еврозоны выросла в шесть раз по сравнению с соответствующим месяцем предыдущего года.

Развитие мировой экономики: ухудшение прогнозов

с помощью субсидий на сельскохозяйственные удобрения и природный газ, а также продовольствие.

АБР улучшил прогноз роста ВВП Индонезии на 2022 г., что связано с повышением экспорта сырьевых товаров, внутреннего спроса вследствие роста доходов, числа рабочих мест, а также кредитования. Азиатский банк развития разделяет мнение МВФ по поводу того, что замедление роста ВВП США и еврозоны связано с ужесточением политики ФРС и ЕЦБ [3].

В обновленном прогнозе Азиатский банк развития (*табл. 5*) прогнозирует ускорение инфляции в азиатских странах, что связано с ростом цен на сырьевые товары и восстановлением потребительского спроса [3].

Таблица 5

Прогноз инфляции (% , декабрь к декабрю предыдущего года)

Страна	Факт	Прогноз от 21.07.2022	Отклонение от прогноза 06.04.2022	Прогноз от 21.07.2022	Отклонение от прогноза 06.04.2022
	2021	2022	2022	2023	2023
Южная Корея	2,5	4,5	+1,3	3,0	+1,0
Китай	0,9	2,1	-0,2	2,0	0,0
Индия	5,5	6,7	+0,9	5,8	+0,8
Индонезия	1,6	4,0	+0,4	3,3	+0,3

Источник: Asian Development Outlook [3].

Монетарные и фискальные меры экономической политики

В июле заседания по монетарной политике провели центральные банки 11 стран G20 из 15, таргетирующих инфляцию. Из них 4 страны оставили ставку без изменений (Народный банк Китая, Банки Японии, Индонезии и Турции), 6 повысили (ФРС, ЕЦБ, Банки Канады, Южной Кореи и Резервные банки Австралии и ЮАР) и только Банк России снизил ключевую ставку сразу на 150 б.п. до 8,0%, что стало неожиданностью для аналитиков, которые преимущественно ожидали снижения на 50 б.п. (*табл. 6*).

Среди центральных банков развитых стран, проводивших заседания в июле, только Банк Японии сохранил сверхмягкую денежно-кредитную политику, несмотря на то что инфляция в стране третий месяц подряд превышает целевой ориентир в 2%. Решения о неизменности ставок монетарных властей Японии и развивающихся стран (Китай, Индонезия) вызваны необходимостью стимулировать экономический рост в условиях эскалации геополитических проблем, повышенной неопределенности на мировых финансовых рынках, высоких цен на продовольственные и сырьевые товары, усугубляющихся сбоях в цепочках поставок, ослабления мировой экономической активности и растущего риска стагфляции в ряде стран [4; 5; 6; 7].

Большинство центральных банков развитых стран G20, проводивших заседания в июле (ФРС, ЕЦБ, Банки Канады, Южной Кореи и Резервный банк Австралии), продолжили ужесточение монетарной политики. В своих пресс-релизах монетарные власти подчеркивают, что ускорение инфляции может продолжаться дольше, чем предполагалось ранее. Причины: рост цен на энергоносители; дисбаланс между спросом и предложением и жесткостью рынка труда. ФРС второе заседание подряд повышает ставку на 75 б.п., целевой диапазон ставки по федеральным фондам уже составляет 2,25–2,5% [8]. Банк Канады увеличил ключевую ставку сразу на 100 б.п., что стало самым значительным повышением с августа 1998 г. (*табл. 9*) [9].

Таблица 6

Монетарная политика в странах G20

Страны G20	Апрель	Май	Июнь	Июль	Цель по инфляции	Текущая инфляция июнь 2022, % г/г
Развитые	Ставка монетарной политики, %					
США	0,50	1,00	1,75	2,50	2,00	9,10
Евросона	0,00	0,00	0,00	0,50	2,00	8,60
Австралия	0,10	0,35	0,85	1,35	2,0-3,0	6,10
Великобритания	0,75	1,00	1,25	1,25	2,00	9,40
Канада	1,00	1,00	1,50	2,50	2,0 (+/-1,0)	8,10
Южная Корея	1,50	1,75	1,75	2,25	2,00	6,00
Япония	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	2,00	2,40
Развивающиеся	Ставка монетарной политики, %					
Китай	3,70	3,70	3,70	3,70	3,00	2,50
Индия	4,00	4,40	4,90	4,90	4,0 (+/- 2,0)	7,01
Бразилия	11,75	12,75	13,25	13,25	3,75 (+/- 1,5)	11,89
Россия	14,00	11,00	9,50	8,00	4,00	15,90
Аргентина	Таргетирует денежную базу					
Индонезия	3,50	3,50	3,50	3,50	3,0 (+/- 1,0)	4,35
Мексика	6,50	7,00	7,75	7,75	3,0 (+/- 1,0)	7,99
Саудовская Аравия	Привязка к доллару					
Турция	14,00	14,00	14,00	14,00	5,0 (+/- 2,0)	78,62
ЮАР	4,25	4,75	4,75	5,50	3,00-6,00	7,40

Примечание. Курсивом отмечены банки, не проводившие заседания в рассматриваемый месяц.
 Источник: Составлено авторами на основе данных официальных сайтов центральных банков.

В июле ЕЦБ завершил чистую покупку активов в рамках программы APP и впервые за 11 лет повысил ключевую ставку сразу на 50 б.п. Регулятор сделал более серьезный шаг к нормализации денежно-кредитной политики, чем было заявлено на его предыдущем заседании (ужесточение монетарной политики планировалось начать с повышения процентной ставки на 0,25 п.п. в июле). В то же время ЕЦБ активизировал усилия по разработке новых мер и инструментов для преодоления растущей неопределенности на финансовых рынках. Результатом стало появление инструмента Transmission Protection Instrument (TPI), предназначенного для стабилизации долгового сегмента финансового рынка. В рамках применения инструмента TPI ЕЦБ будет осуществлять на вторичном рынке покупку государственных ценных бумаг (со сроком погашения 1-10 лет), выпущенных в странах с ухудшающимися условиями финансирования, не связанными с фундаментальными факторами в этих странах. Масштабы покупок будут зависеть от серьезности рисков, связанных с эффективностью трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в еврозоне (табл. 9) [10].

Среди центральных банков развивающихся стран G20, таргетирующих инфляцию, меры по ужесточению денежно-кредитной политики (ДКП) предпринял только Южно-Африканский резервный банк. Регулятор повысил учетную ставку на 75 б.п., что является самым резким увеличением за последние десять лет [11].

Банк России продолжил снижение ключевой ставки, установив ее на уровне 8,0%. Решение ЦБ РФ обусловлено значительным замедлением

Развитие мировой экономики: ухудшение прогнозов

годовой инфляции в апреле-июне, а также сдержанной динамикой потребительского спроса и снижением инфляционных ожиданий населения и бизнеса (табл. 9) [12]. В условиях роста структурного профицита ликвидности, нормализации ситуации на финансовом рынке, а также в целях сохранения тенденции девальютизации балансов кредитных организаций Банк России также принял решение повысить нормативы обязательных резервов на 1 п.п., начиная с августа [13].

В части бюджетной политики по итогам I квартала 2022 г. наблюдалось сокращение бюджетного дефицита (ужесточение бюджетной политики) в большинстве развитых стран G20 (табл. 7). Подобная ситуация связана главным образом с улучшением эпидемической обстановки в мире и сокращением расходов правительств на преодоление последствий пандемии, социальные выплаты населению, финансирование медицинских исследований и закупку вакцин. В то же время у подавляющего числа развивающихся стран (Китая, Индии, Бразилии и Турции) в I квартале 2022 г. наблюдалось увеличение бюджетного дефицита, что связано с ростом социальных расходов бюджета.

Таблица 7

Дефицит бюджетной системы (за последние четыре квартала), % ВВП

Страны G20	I квартал 2021	II квартал 2021	III квартал 2021	IV квартал 2021	I квартал 2022
Развитые страны					
США	18,8	15,1	13,0	11,7	7,9
Еврозона	8,1	6,8	6,1	5,1	4,0
Австралия	14,2	9,5	7,0	5,2	4,3
Великобритания	16,5	13,0	11,2	9,7	8,2
Канада	13,3	9,0	6,3	4,7	3,6
Южная Корея	24,1	18,1	10,6	13,3	13,1
Развивающиеся страны					
Китай	2,3	1,9	1,4	2,2	2,5
Индия	9,2	6,8	6,5	6,2	6,7
Бразилия	11,0	6,5	3,5	2,0	2,5
Россия	3,9	1,7	-0,1	-0,8	-2,1
Турция	3,0	1,7	1,6	1,2	2,2
ЮАР	9,8	7,5	6,3	5,4	5,1

Примечание. Знак «-» означает профицит.

Источник: Составлено авторами на основе данных МВФ, Федерального резервного банка Сент-Луиса, официальных сайтов центральных банков и государственных статистических служб.

Совокупный государственный долг большинства стран G20 продолжает снижаться (в процентах ВВП) после пандемии коронавируса, когда одним из источников финансирования социальных выплат стали заемные средства (табл. 8). Происходит это как за счет роста физического объема ВВП, так и ускорившегося роста цен. Исключение составляет Турция, рост государственного долга которой связан с заимствованиями правительства, осуществляемыми для покрытия растущего дефицита бюджета (табл. 7). Также последние два квартала наблюдается существенный рост внешнего долга местных органов власти Турции.

Таблица 8

Государственный долг (внутренний и внешний), % ВВП

Страны G20	I квартал 2021	II квартал 2021	III квартал 2021	IV квартал 2021	I квартал 2022
Развитые страны					
США	161,9	155,3	152,6	150,3	150,4
Еврозона	100,0	98,2	97,6	95,7	95,6
Австралия	91,1	86,9	87,3	86,0	84,5
Великобритания	171,9	168,8	168,4	168,0	162,9
Канада	135,6	133,1	132,5	131,2	130,2
Япония	259,0	157,4	258,1	259,1	241,9
Развивающиеся страны					
Бразилия	87,4	83,0	82,3	80,3	79,1
Мексика	45,3	42,6	43,3	43,2	43,8
Турция	40,3	38,4	37,7	42,0	42,6

Источник: Составлено авторами на основе данных ОЭСР, официальных сайтов центральных банков и государственных статистических служб.

Развитие мировой экономики: ухудшение прогнозов

Таблица 9

Меры монетарной политики стран G20

Страна	Ставка ДКП, %		Инфляция, % г/г		Содержание	Источ-ник
	июнь	июль	цель	факт		
США	1,75	2,50	2,00	9,10	ФРС повысила ставку по федеральным фондам на 75 б.п. до 2,25–2,5% годовых и отметила, что целесообразным будет дальнейшее увеличение целевого диапазона. Также регулятор продолжил запущенное месяцем ранее сокращение активов на балансе гособлигаций, долговых обязательств государственных структур и обеспеченных ипотекой долговых бумаг.	[8]
Еврозона	0,00	0,50	2,00	8,60	ЕЦБ повысил базовую процентную ставку по кредитам на 50 б.п. до 0,5%, по депозитам – до 0%, по маржинальным кредитам – до 0,75%. Чистый выкуп активов по программе APP в июле завершился. Реинвестирование поступлений от погашаемых облигаций в рамках программы REPP, завершённой в марте, продолжится до конца 2024 г. ЕЦБ запустил новую программу выкупа облигаций Transmission Protection Instrument (TPI), предназначенную для выравнивания доходностей государственных облигаций стран еврозоны.	[17]
Австралия	0,85	1,35	2,0–3,0	5,10*	Резервный банк Австралии третий месяц подряд повышает целевую процентную ставку на 50 б.п. Регулятор ожидает возвращения инфляции к целевому диапазону в 2023 г.	[18]
Канада	1,50	2,50	2,0 (+/- 1,0)	8,10	Банк Канады повысил ставку на 100 б.п. до 2,5% годовых и планирует дальнейшее ужесточение ДКП для сдерживания рекордной за последние 39 лет инфляции. Это стало самым большим единовременным повышением ставки с августа 1998 г. Регулятор по-прежнему продолжает придерживаться политики количественного ужесточения (QT).	[9]
Южная Корея	1,75	2,25	2,00	6,00	Банк Кореи повысил ставку семидневного РЕПО на 50 б.п. до 2,25%. Темп подъема ключевой ставки стал максимальным с 1999 г., когда регулятор перешел к режиму инфляционного таргетирования.	[19]
Япония	-0,10	-0,10	2,00	2,40	Банк Японии сохранил ставку на уровне -0,1% годовых и продолжил таргетировать доходность 10-летних гособлигаций на уровне 0%. ЦБ сохранил ежегодный объем выкупа бумаг биржевых инвестиционных фондов (ETF) на уровне 12 трлн иен, активов инвестиционных трастов недвижимости (J-REIT) – 180 млрд иен, коммерческих бумаг – 3 трлн иен, корпоративных облигаций – 2 трлн иен. Программа выкупа гособлигаций остается неограниченной. Прогноз инфляции на 2022 г. повышен с 1,9 до 2,3%.	[7]
Китай	3,70	3,70	3,00	2,50	Народный банк Китая сохранил базовую процентную ставку среднесрочного кредитования для первоклассных заемщиков (LPR) сроком на один год на уровне 3,7%, LPR на пять лет – 4,45%.	[4]
Россия	9,50	8,00	4,00	15,90	Банк России снизил ключевую ставку на 150 б.п. до 8% годовых на фоне замедления годовой инфляции в стране. Регулятор ожидает снижения инфляции до 12,0–15,0% к концу 2022 г. и её возвращения к целевому уровню к 2024 г.	[12]
Индонезия	3,50	3,50	3,0 (+/- 1,0)	4,35	Банк Индонезии сохранил ставку 7-дневного обратного РЕПО на уровне 3,50%, ставку по депозитам – на уровне 2,75% (DF), ставку среднесрочного кредитования (LF) – 4,25% годовых.	[5]
Турция	14,00	14,00	3,0–7,0	78,62	Банк Турции сохранил ставку на уровне 14% годовых.	[6]
ЮАР	4,75	5,50	3,0–6,0	7,40	Резервный банк ЮАР повысил учетную ставку на 75 б.п. до 5,5% годовых. Регулятор ожидает снижения инфляции до 6,5% годовых к концу 2022 г.	[11]

* за I квартал из-за квартальной частотности сбора данных.

Источники: Составлено авторами на основе данных официальных сайтов центральных банков.

Источники

1. IMF, «World Economic Outlook. Update: Gloomy and More Uncertain,» July 2022. Электронный ресурс. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022> (дата обращения: 27.07.2022).
2. Commission E. European Economic Forecast Summer 2022 // Institutional Paper. Электронный ресурс. URL: https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/summer-2022-economic-forecast-russias-war-worsens-outlook_en. July (дата обращения: 25.07.2022). No. 183.
3. Asian Development Bank. Asian Development Outlook: Recovery Faces Diverse Challenges // Электронный ресурс. URL: <https://www.adb.org/publications/ado-supplement-july-2022> (дата обращения: 25.07.2022). July 2022.
4. Announcement on Loan Prime Rate (July 20, 2022) // The People's Bank of China. 2022. URL: <http://www.pbc.gov.cn/en/3688229/3688335/3883798/4611463/index.html> (дата обращения: 20.07.2022).
5. BI 7-Day Reserve Repo Rate Held at 3.50%: Synergy Maintaining Stability and Strengthening Recovery // Bank Indonesia. 2022. URL: https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2419522.aspx (дата обращения: 21.07.2022).
6. Press Release on Interest Rates // Central Bank of the Republic of Turkey. 2022. URL: <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/EN/TCMB+EN/Main+Menu/Announcements/Press+Releases/2022/ANO2022-32> (дата обращения: 21.07.2022).
7. July 21, 2022 Statement on Monetary Policy // Bank of Japan. 2022. URL: https://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2022/k220721a.pdf (дата обращения: 21.07.2022).
8. Federal Reserve issues FOMC statement // Board of Governors of the Federal Reserve System. 2022. URL: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20220727a.htm> (дата обращения: 27.07.2022).
9. Bank of Canada increases policy interest rate by 100 basis points, continues quantitative tightening // Bank of Canada. 2022. URL: <https://www.bankofcanada.ca/2022/07/fad-press-release-2022-07-13/> (дата обращения: 13.07.2022).
10. The Transmission Protection Instrument // European Central Bank. 2022. URL: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.pr220721~973e6e7273.en.html> (дата обращения: 21.07.2022).
11. Statement of the Monetary Policy Committee July 2022 // The South African Reserve Bank. 2022. URL: <https://www.resbank.co.za/en/home/publications/publication-detail-pages/statements/monetary-policy-statements/2022/Statement-of-the-Monetary-Policy-Committee-July-2022> (дата обращения: 21.07.2022).
12. Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 150 б.п., до 8,00% годовых // Банк России. 2022. URL: https://cbr.ru/press/pr/?file=22072022_133000Key.htm (дата обращения: 22.07.2022).
13. Банк России повышает с августа нормативы обязательных резервов // Банк России. 2022. URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=25072022_195944DKP22072022_170353.htm (дата обращения: 28.07.2022).
14. Минфин предложил закупать валюту на доходы от продажи нефти по цене свыше \$60 за баррель // Ведомости. 2022. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2022/07/18/931917-minfin-zakupat-valyutu> (дата обращения: 18.07.2022).
15. Рубль упал к доллару и евро по итогам понедельника в ожидании решения ФРС по ставке // Интерфакс. 2022. URL: <https://www.interfax.ru/business/853790> (дата обращения: 25.07.2022).
16. Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно // Банк России. 2022. URL: https://www.cbr.ru/currency_base/daily?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=30.04.2022 (дата обращения: 30.07.2022).
17. Monetary policy decisions // European Central Bank. 2022. URL: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.mp220721~53e5bdd317.en.html> (дата обращения: 21.07.2022).
18. Statement by Philip Lowe, Governor: Monetary Policy Decision // Reserve Bank of Australia. 2022. URL: <https://www.rba.gov.au/media-releases/2022/mr-22-20.html> (дата обращения: 05.07.2022).
19. Monetary Policy Decision (July 13, 2022) // Bank of Korea. 2022. URL: <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttlId=10071641&menuNo=400069> (дата обращения: 13.07.2022).