

E. S. Rybaltovskaya

Senior Lecturer of the Department of Money Circulation
Credit and Stock Market, rybaltelena1981@yandex.ru.
BSEU (Minsk)

ASSESSING THE IMPACT OF BANKS' INTEREST RATE POLICY ON ECONOMIC GROWTH OF THE REPUBLIC OF BELARUS

This article, using official banking statistics, identifies trends in the interest rate policy of Belarusian banks in the current economic conditions. A correlation analysis reveals the relationships between the average refinancing rate, average money market interest rates, and average credit and deposit market interest rates. Also, based on regression analysis, assesses the impact of average credit and deposit market interest rates on the volume of new long-term deposits in national currency, the volume of new long-term loans issued in national currency, and the subsequent impact on the level of investment and the growth of gross domestic product. A conclusion is drawn on the effectiveness of the interest rate channel of the monetary policy transmission mechanism, factors constraining the impact of banks' interest rate policies on economic growth are highlighted, and areas for improving the interest rate policy of banks in the Republic of Belarus are proposed.

Keywords: interest rate policy of banks; interest rate channel of the transmission mechanism of monetary policy, refinancing rate, interest rates of money market, interest rates of the credit and deposit market.

Е. С. Рыбалтовская

старший преподаватель кафедры денежного обращения,
кредита и фондового рынка, rybaltelena1981@yandex.ru
БГЭУ (Минск)

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКОВ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

В статье на основе данных официальной банковской статистики выявлены тенденции процентной политики банков Республики Беларусь в современных экономических условиях. На основе корреляционного анализа выявлены взаимосвязи между средней ставкой рефинансирования, средними процентными ставками денежного рынка, средними процентными ставками кредитно-депозитного рынка. Также на основе регрессионного анализа оценено влияния средних процентных ставок кредитно-депозитного рынка на объемы новых долгосрочных депозитов в национальной валюте, на объемы выданных новых долгосрочных кредитов в национальной валюте и последующее влияние на уровень инвестиций и рост валового внутреннего продукта. Сделан вывод об эффективности процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, отмечены факторы, сдерживающие влияние процентной политики банков на экономический рост, предложены направления совершенствования процентной политики банков Республики Беларусь.

Ключевые слова: процентная политика банков; процентный канал трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, ставка рефинансирования, процентные ставки денежного рынка, процентные ставки кредитно-депозитного рынка.

Оценка влияния денежно-кредитной политики центрального банка на экономику стала актуальной со времен Дж. М. Кейнса, который впервые объяснил влияние процентной ставки на объем производства через влияние на совокупный спрос ($C + I + G + X_n$) в экономике. Исследования в этой области актуальны и сейчас, о чем говорят многочисленные научные труды зарубежных (Г. Георгиадис, К. Уолш, Дж. Бойвин, Я. Бенес, Я. Влчек и др.) и отечественных (О. А. Золотарева, Н. Л. Мирончик, А. В. Безбородова, Ю. Г. Абакумова, И. В. Пелипасъ, А. И. Харитончик и др.) экономистов.

Исходя из исследований каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Республики Беларусь, чаще всего ученые делали вывод о наибольшей значимости канала валютного курса, однако исследования, которые проводились после 2015 года (после перехода к режиму плавающего курса) говорят о повышении роли канала процентной ставки, в частности об увеличении роли краткосрочной процентной ставки [1, 2].

В связи с тем, что процентная политика банков Республики Беларусь реализуется в изменяющихся экономических условиях, ее влияние на процессы накопления, потребления, рост инвестиций и рост производства также изменчиво, следовательно, оценка влияния процентной политики банков на определенном этапе развития является актуальной для определения направлений ее совершенствования.

Процентная политика Национального банка Республики Беларусь в 2022–2024 годах была направлена на поддержание положительных реальных процентных ставок финансового рынка для содействия повышению привлекательности сбережений в национальной валюте и формированию источников для кредитования экономики. Реализуется процентная политика Национальным банком Республики Беларусь путем установления ставки рефинансирования, процентных ставок по постоянно доступным операциям, по двусторонним операциям и по основным операциям на открытом рынке [3].

Ставка рефинансирования в 2023 году снизилась (после роста в 2022 году) с 12 до 9,5 процента годовых и оставалась до конца 2024 года на этом уровне. Процентные ставки по постоянно доступным операциям Национального банка Республики Беларусь в 2023 году снижались, повторяя динамику ставки рефинансирования. Ширина коридора процентных ставок денежного рынка составляла 2 процентных пункта. В 2024 году, изменяя ставки по постоянно доступным операциям, Национальный банк расширил коридор процентных ставок денежного рынка до 7 процентных пункта. Процентная ставка по однодневному межбанковскому кредиту (далее МБК) в национальной валюте в 2024 году вошла в коридор процентных ставок денежного рынка, ее среднее значение в 2023 году находилось в пределах 0,95 – 3,1 процента годовых, а в 2024 году – в пределах 4,39 – 7,22 процента годовых (рис. 1)⁶⁴.

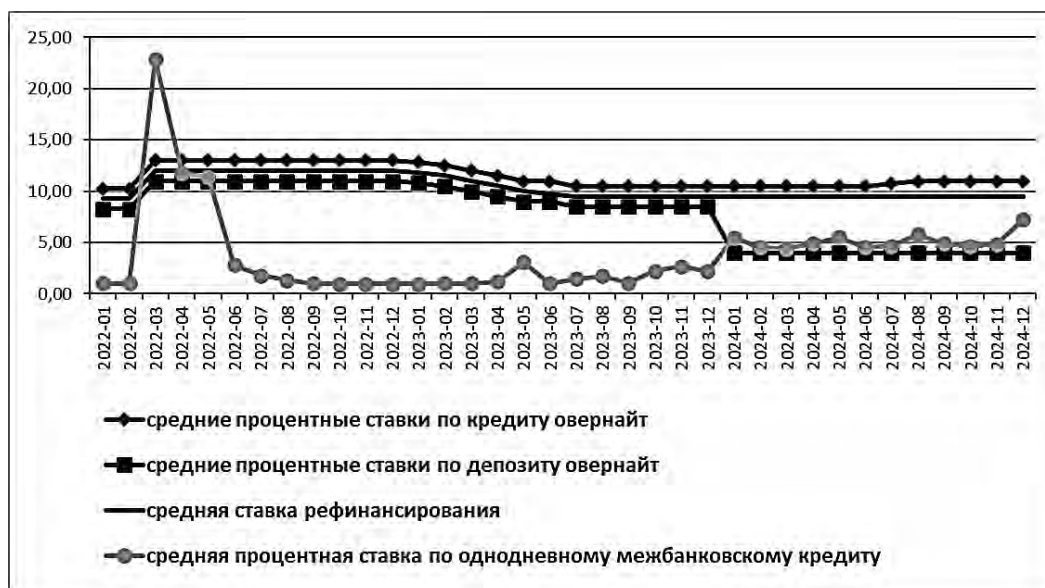


Рисунок 1 – Динамика средней ставки рефинансирования и средних ставок денежного рынка, процентов годовых

Примечание – Источник: разработано автором на основе⁶⁵.

⁶⁴ Отчеты Национального банка Республики Беларусь за 2023-2024 гг. // Нац. банк Респ. Беларусь [сайт]. – Мн., 2016-2024. – URL: <https://www.nbrb.by/publications/report> (дата обращения: 10.10.2025).

⁶⁵ Статистический бюллетень № 1-12, 2023-2024 // Национальный банк Республики Беларусь. – URL: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin> (дата обращения: 10.10.2025).

Из-за колебаний объемов банковской ликвидности с середины 2020 года средняя ставка по однодневному МБК находилась вне коридора процентных ставок денежного рынка. Национальный банк управлял ликвидностью банков через предоставление аукционных кредитов на 180 дней и изменение нормы обязательных резервов по привлеченным средствам в иностранной валюте.

Средние процентные ставки кредитно-депозитного рынка за 2023–2024 годы в основном возрастали, после резкого роста и постепенного снижения в 2022 году (рис.2).



Рисунок 2 – Динамика средних процентных ставок по новым срочным депозитам в национальной валюте, процентов годовых

Примечание – Источник: разработано автором на основе⁶⁶.

Согласно рисунку 2, наибольшие значения имеет средняя процентная ставка по новым срочным безотзывным депозитам физических лиц в национальной валюте. Так, пиковое значение рассматриваемой ставки в 2022 году достигло уровня 19,41 процента годовых, после последующего снижения на протяжении 2022 года за 2023–2024 годы она возросла с 9,46 процента годовых до 12,01 процента годовых. Безотзывные депозиты привлекаются банками как правило на срок выше года и являются для банков стабильными ресурсами, поэтому и процентные ставки по ним высокие.

Средняя процентная ставка по новым кредитам юридических лиц в национальной валюте в 2022 году снизилась с 20,25 до 10,2 процента годовых, а в 2023–2024 годах находилась в диапазоне от 8 процентов годовых до 11,73 процента годовых, средняя процентная ставка по новым кредитам физических лиц в национальной валюте снизилась за 2022–2024 годы с 14,39 до 9,85 процента годовых. Максимальное значение процентных ставок по кредитам в национальной валюте ограничивается установленными Национальным банком расчетными величинами стандартного риска (далее – РВСП). За исследуемый период средние процентные ставки по новым рублевым кредитам не превышали рассчитанные величины стандартного риска [4].

Согласно авторским расчетам, за 2022–2023 год процентные ставки кредитно-депозитного рынка сложились положительными, кроме процентных ставок по новым срочным депозитам юридических лиц в национальной валюте. Таким образом, цель процентной политики Национального банка Республики Беларусь о поддержании реальных процентных ставок на положительном уровне в 2022–2023 годах была достигнута частично. За 2024 год средние процентные ставки кредитно-депозитного рынка сложились положительными, цель процентной политики Национального банка была достигнута [4].

⁶⁶ Статистический бюллетень № 1-12, 2023-2024 // Национальный банк Республики Беларусь. – URL: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin> (дата обращения: 10.10.2025).

Выделяют четыре этапа влияния процентной ставки центрального банка на состояние экономики: изменение кратко- и долгосрочных процентных ставок, валютного курса, цен финансовых активов, ожиданий; влияние на поведение экономических агентов; влияние на макроэкономические показатели; влияние на решения органов денежно-кредитного регулирования [5]. Немного трансформируем предложенный процентный канал монетарной трансмиссии и выявим взаимосвязи за 2022–2024 годы между показателями по следующей цепочке: ставка рефинансирования Национального банка Республики Беларусь – процентные ставки по постоянно доступным операциям – процентная ставка однодневного МБК – процентные ставки кредитно-депозитного рынка – объемы новых долгосрочных депозитов/объемы новых долгосрочных кредитов – инвестиции в основной капитал – ВВП.

При определении корреляционных связей между процентными ставками автокорреляция остатков временных рядов была устранена с использованием обобщенного метода наименьших квадратов (МНК). Также оценивалась возможность коинтеграции временных рядов на основе критерия Дарбина Уотсона, полученного методом Монте-Карло при уровне значимости 0,05, и на основе критерия Ингла – Грэнджера при этом же уровне значимости.

Выявлено влияние средней ставкой рефинансирования на средние процентные ставки по постоянно доступным операциям. Так, между средней ставкой рефинансирования и средними процентными ставками по кредиту овернайт выявлена прямая очень сильная связь, рассчитанное значение коэффициента корреляции (r) равно 0,98. Между средней ставкой рефинансирования и средними процентными ставками по депозиту овернайт выявлена прямая умеренная связь, $r = 0,59$. Связь средней ставки рефинансирования и средней процентной ставки однодневного МБК выявлена слабая, $r = 0,35$, что объясняется необходимостью применения Национальным банком Республики Беларусь нестандартных кредитных инструментов в 2020–2022 годах, которые в свою очередь оказали влияние на процентную ставку однодневного МБК.

Средняя процентная ставка однодневного МБК оказывала влияние на среднюю процентную ставку по новым кредитам юридических лиц в национальной валюте, коэффициент корреляции равен 0,61, что говорит о прямой умеренной связи. Между средней процентной ставкой однодневного МБК и средними процентными ставками по новым безотзывным депозитам юридических лиц выявлена также прямая сильная, $r = 0,73$. Связи между средней процентной ставкой однодневного МБК и средними процентными ставками по новым отзывным депозитам юридических лиц и физических лиц выявлены прямые сильные, коэффициент корреляции равны 0,75 и 0,68 соответственно. От краткосрочных процентных ставок по отзывным депозитам физических лиц оказывалось влияние на средние процентные ставки по депозитам физических лиц свыше года, выявлена прямая умеренная связь, $r = 0,63$. Также выявлена прямая сильная связь между средними процентными ставками по депозитам физических лиц свыше года и средними процентными ставками по новым кредитам физических лиц на финансирование недвижимости, $r = 0,69$.

Влияние процентной политики центрального банка на рост экономики тем выше, чем больше связь инструментов денежно-кредитной политики и долгосрочных процентных ставок. Определим влияние долгосрочных процентных ставок кредитно-депозитного рынка на объемы долгосрочных кредитов и депозитов. Предварительно временные ряды, используемые для анализа, были скорректированы на индекс потребительских цен, устранен фактор сезонности. Также для выявления автокоррелированности остатков был рассчитан критерий Дарбина Уотсона, оценивалась возможность коинтеграции временных рядов на основе критерия Дарбина Уотсона, полученного методом Монте-Карло при уровне значимости 0,05. При необходимости устранения автокоррелированности остатков первого порядка использовался обобщенный МНК.

На рисунке 3 представлена динамика объемов новых депозитов населения, привлеченных на срок свыше 1 года и динамика средней процентной ставки по таким депозитам.



Рисунок 3 – Динамика средних процентных ставок и объемов новых срочных депозитов физических лиц, привлеченных в национальной валюте на срок свыше года

Примечание – Источник: разработано автором на основе⁶⁷.

На рисунке 3 виден постепенный, но уверенный рост депозитов населения сроком свыше года, выявлена прямая умеренная связь между номинальными средними процентными ставками и номинальными объемами новых срочных депозитов населения, коэффициент корреляции является положительным и равен 0,45, по реальным значениям связь не подтвердилась. На склонность населения сберегать влияют различные факторы, кроме процентной ставки, постепенно восстанавливается доверие населения к банковской системе после оттока депозитов в 2020–2021 годах.

На рисунке 4 представлена динамика объемов новых депозитов юридических лиц, привлеченных на срок свыше 1 года и динамика средней процентной ставки по таким депозитам.

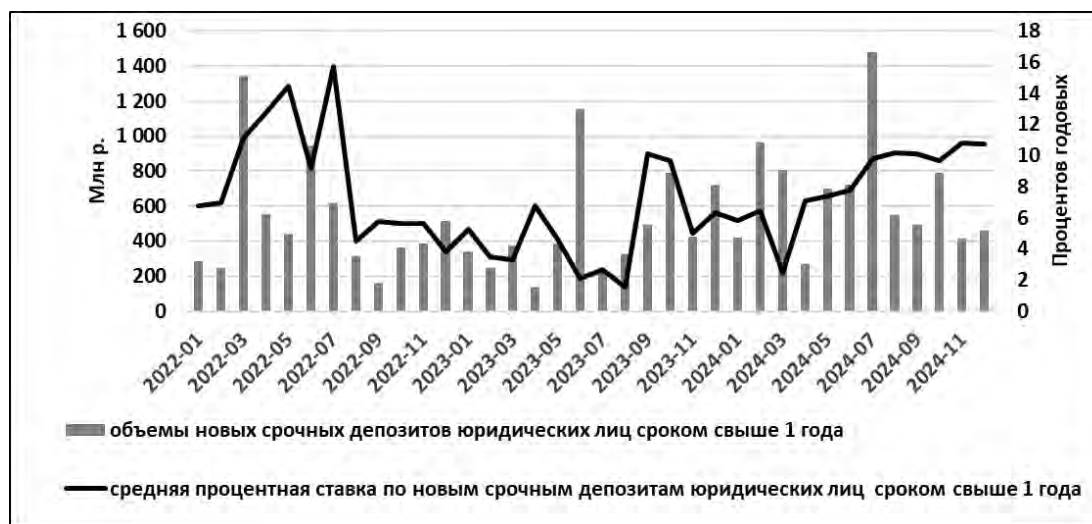


Рисунок 4 – Динамика средних процентных ставок и объемов новых срочных депозитов юридических лиц, привлеченных в национальной валюте на срок свыше года

Примечание – Источник: разработано автором на основе⁶⁸.

⁶⁷ Статистический бюллетень № 1–12, 2023–2024 // Национальный банк Республики Беларусь. – URL: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin> (дата обращения: 10.10.2025).

⁶⁸ Статистический бюллетень № 1–12, 2023–2024 // Национальный банк Республики Беларусь. – URL: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin> (дата обращения: 10.10.2025).

Согласно рисунку 4 видно, что объемы депозитов юридических лиц сроком свыше года и процентные ставки по ним очень изменчивы. Корреляционная связь между объемами депозитов и процентными ставками по ним не была выявлена. Хаотичность объемов депозитов объясняется непостоянством доходов юридических лиц в условиях ограничений, связанных с внешней торговлей.

Инвестиции в основной капитал включают в себя и кредиты банков, выданные на финансирование недвижимости физическим лицам. На рисунке 5 отражена динамика объемов новых кредитов физическим лицам на финансирование недвижимости и динамика процентных ставок по кредитам физических лиц на срок свыше 3 лет.



Рисунок 5 – Динамика средних процентных ставок по кредитам физических лиц свыше трех лет и объемов новых кредитов физических лиц на финансирование недвижимости

Примечание – Источник: разработано автором на основе⁶⁹.

На рисунке 5 видна зависимость объемов кредитов населения на финансирование недвижимости от процентных ставок по ним: при снижении процентных ставок объемы новых кредитов возросли. Коэффициент корреляции, рассчитанный по реальным значениям с лагом три месяца, свидетельствует об сильной обратной связи и равен $-0,76$. Коэффициент детерминации (R^2) равен $0,58$, это означает, что рост объемов кредитов на недвижимость на 58 процентов зависел от процентной ставки.

Также выявлена зависимость объемов инвестиций в основной капитал от объемов кредитов населения на финансирование недвижимости, $r = 0,60$, рассчитанный по реальным значениям и свидетельствующий о прямой умеренной связи. $R^2 = 0,36$, т.е. рост объемов инвестиций в основной капитал на 36 процентов был обусловлен ростом объемов кредитов. Рост реального валового внутреннего продукта зависел от роста реальных инвестиций в основной капитал на 57 процентов, $R^2 = 0,569$, выявлена прямая сильная связь между показателями, $r = 0,75$.

Таким образом, влияние инструментов процентной политики Национального банка Республики Беларусь передавалось на краткосрочные и долгосрочные процентные ставки кредитно-депозитного рынка, на объемы кредитов физических лиц, выданные банками на финансирование недвижимости, далее на объемы инвестиций в основной капитал и на ВВП. Ниже представлено уравнение регрессии, отражающее зависимость реального ВВП (Y) от реальных объемов кредитов физических лиц на финансирование недвижимости (x) (автокорреляция остатков устранена).

⁶⁹ Статистический бюллетень № 1–12, 2023–2024 // Национальный банк Республики Беларусь. – URL: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin> (дата обращения: 10.10.2025).

$$Y = 5890,677 + 16,087x_1(t) + e(t) \quad (1)$$

$$R^2 = 0,665; F = 65,53; t_b = 8,09.$$

Таким образом, при росте объемов кредитов физических лиц на финансирование недвижимости на 1 млн р. ВВП возрастал в среднем на 16,087 млн р.

Исходя из проведенного анализа, выявлены следующие проблемы. На принятие решения сберегать на длительный срок или инвестировать оказывает влияние кроме процентной ставки объем имеющихся доходов в распоряжении. Реальные доходы населения за 2023 год возросли на 6,4 процента, за 2024 год – на 9,8 процента. Тенденции роста доходов положительные, что отразилось и на росте депозитов, и на росте доли долгосрочных депозитов. Но по результатам функционирования организаций в 2023 году произошло снижение чистой прибыли в номинальном выражении на 13,9 процентов, а за 2024 год отмечается ее рост только на 8,8 процента⁷⁰.

Важным фактором также является наличие доверия к национальной валюте, что определяется в том числе инфляционными и девальвационными ожиданиями. Инфляция росла с 2020 года по 2022 с 7,4 процента до 12,83 процента, за 2023–2024 годы снизилась до уровня 5,2 процента. В течение 5 лет белорусский рубль продолжал обесцениваться по отношению к доллару США, евро (за исключением 2023 года), российскому рублю (за исключением 2023, 2024 годов). За 2024 год белорусский рубль снизился по отношению к доллару на 7,5 процента, по отношению к евро – 7,52 процента⁷¹.

Рост валового внутреннего продукта зависит от роста инвестиций в основной капитал. Согласно исследованиям Всемирного банка, развивающимся странам для постоянного роста ВВП 4-6 процентов необходимо наращивать инвестиции в основной капитал до 25–30 % ВВП [6]. Доля инвестиций в основной капитал от ВВП Республики Беларусь в 2024 году сложилась на уровне 19,18 процента (в 2023 – 17,15 процента), что недостаточно для постоянного высокого роста ВВП. Удельный вес внешних источников финансирования инвестиций в основной капитал в ВВП, чувствительных к изменению процентных ставок (заемные средства других организаций, средства населения, кредиты (займы) банков), в 2024 году составил 4,8 процента. Доля внешних источников финансирования инвестиций в основной капитал, чувствительных к изменению процентных ставок, составляет около 25 процентов от всего объема инвестиций, доли средств населения и кредитов банков за 2024 год сложились почти одинаковыми – 12,44 и 11,81 процента соответственно⁷². Таким образом, есть предпосылки для влияния на уровень инвестиций через процентную ставку.

Экспертами Всемирного банка выявлена обратная зависимость между уровнем монетизации и инфляции. Для Республики Беларусь характерен низкий уровень монетизации (30 %), что означает, что кредитная экспансия повышает инфляционные риски. В таких условиях возможность повышения влияния процентной политики банков на рост объемов кредитов ограничена.

Значимым фактором в области реализации процентной политики банков является степень валютизации экономики. Удельный вес рублевой денежной массы в широкой денежной массе вырос за 5 лет почти на 20 процентных пунктов и на начало 2025 года составил 60,84 процента. Удельный вес задолженности по выданным кредитам обрабатывающей промышленности в иностранной валюте снизился с 69,84 до 36,65 процента. Описанные тенденции создают положительные условия для функционирования процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики⁷³.

⁷⁰ Официальная статистика // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [сайт]. – URL: <https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/> (дата обращения 10.11.2025).

⁷¹ Индексы курса белорусского рубля по отношению к валютам стран – основных торговых партнеров // Национальный банк Республики Беларусь [сайт]. – URL: <https://www.nbrb.by/statistics/rates/indices> (дата обращения 10.11.2025).

⁷² Официальная статистика // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [сайт]. – URL: <https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/> (дата обращения 10.11.2025).

⁷³ Статистический бюллетень. Ежегодник (2015–2024) // Нац. банк Респ. Беларусь [сайт]. – Мн., 2025. – URL: https://www.nbrb.by/publications/bulletinyearbook/statistics_bulletin_yearbook_2024.pdf (дата обращения: 10.11.2025).

Еще одним значимым фактором, оказывающем влияние на снижение эффективности процентной политики банков, является предоставление кредитов не на рыночных условиях. Так, удельный вес задолженности по кредитам, предоставленных в рамках госпрограмм, в требованиях банков и Банка развития к экономике возрос с 14,32 процента на начало 2023 года до 31,34 процента на начало 2025 года⁷⁴.

Таким образом, в Республике Беларусь функционирует процентный канал трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики с определенными особенностями. На среднюю процентную ставку по однодневному МБК Национальный банк оказывал влияние, используя инструменты процентной политики и управления ликвидностью банков. Наиболее чувствительными к изменению процентной ставки по однодневному МБК оказались средние процентные ставки по новым срочным отзывным и безотзывным депозитам и новым кредитам юридических лиц и средние процентные ставки по новым срочным отзывным депозитам физических лиц. От краткосрочных процентных ставок по отзывным депозитам физических лиц передавалось влияние на процентные ставки по депозитам физических лиц свыше года, а влияние последних – на процентные ставки по новым кредитам физических лиц на финансирование недвижимости.

Реальные объемы кредитов населения на финансирование недвижимости зависели от реальных процентных ставок по кредитам физических лиц свыше 3 лет на 58 процентов. Реальные объемы инвестиций в основной капитал зависели от реальных объемов кредитов населения на финансирование недвижимости на 36 процентов.

Рост реального валового внутреннего продукта зависел от роста реальных инвестиций в основной капитал на 57 процентов. Рост реального ВВП от реальных объемов кредитов населения на финансирование недвижимости зависел на 67 процентов.

К факторам, сдерживающим влияние процентной политики банков Республики Беларусь на экономический рост, относятся: низкий уровень инвестиций в основной капитал в ВВП; низкий уровень монетизации экономики, рост кредитной задолженности по кредитам, предоставляемых не на рыночных условиях, не постоянство роста доходов организаций, доверие экономических агентов к банковским депозитам в национальной валюте изменчиво из-за инфляционных и девальвационных процессов.

К направлениям совершенствования процентной политики банков можно отнести следующее: проведение гибкой процентной политики; не допущение установления отрицательных процентных ставок по депозитам/кредитам; установление номинальных процентных ставок на уровне, который бы не только превышал инфляцию, но и стимулировал наращивать сбережения; предлагать привлекательные условия по долгосрочным депозитам для формирования банками устойчивой ресурсной базы и использования ее для кредитования основных фондов, что будет способствовать экономическому росту.

Список использованных источников:

1. Безбородова, А. Оценка нейтрального уровня ставки МБК с использованием информации о процентных ставках кредитования: полуструктурная модель / А. Безбородова, Я. Влчек // Банкаўскі веснік. – Тэматычны выпуск «Ісследовання банка № 15». – Ліпень, 2018. – 41 с.

Bezborodova, A. Identification of the neutral rate using bank lending rates: semistructural model /A. Bezborodova, J. Vlcek // Bank Bulletin Journal. – Thematic issue «Bank's Research № 15». – July, 2018. – 41 p.

2. Харитончик, А. И. Эффективность каналов трансмиссионного механизма монетарной политики в Республике Беларусь / А. И. Харитончик // Журнал Белорусского государственного университета. Экономика. – 2020. – № 1. – С. 29–40.

⁷⁴ Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2021–2024 // Национальный Банк Республики Беларусь. – URL: <https://www.nbrb.by/publications/finstabrep> (дата обращения: 10.11.2025).

Kharitonchik, A. I. The monetary policy transmission mechanism channels efficiency in the Republic of Belarus / A. I. Kharitonchik // Journal of the Belarusian State University. Economics. – 2020. – № 1. – P. 29–40.

3. Рыбалтовская, Е. С. Процентная политика центральных банков: зарубежная и отечественная практика / Е. С. Рыбалтовская // Банк. вестн. – 2019. – №1. – С. 26–35.

Rybalтовskaya, E. S. Interest rate policy of central banks: foreign and domestic practice / E.S. Rybalтовskaya // Bank Bulletin Journal. – 2019. – №1. – P.26–35.

4. Рыбалтовская, Е. С. Тенденции процентной политики банков Республики Беларусь на кредитно-депозитном рынке / Е. С. Рыбалтовская // Современные проблемы науки, общества и образования: сборник статей VIII Международной научно-практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». – 2025. – С. 103–106.

Rybalтовskaya, E.S. Interest rate policy trends of banks of the Republic of Belarus in the credit and deposit market / E.S. Rybalтовskaya // Contemporary Problems of Science, Society, and Education: Collection of Articles from the VIII International Scientific and Practical Conference. – Penza: ICSC "Science and Education". – 2025. – P. 103–106.

5. Приставко, А.С. Теоретические основы функционирования процентного канала монетарной трансмиссии / А.С. Приставко // Журнал Белорусского государственного университета. Экономика. – 2021. – № 2. – С. 48–58.

Prystauka, A. S. Theoretical basis of monetary transmission interest rate channel functioning / A.S. Prystauka // Journal of the Belarusian State University. Economics. – 2021. – № 2. – P. 48–58.

6. Лисица, А. В. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики России: стратегические вызовы и варианты адаптации / А. В. Лисица, Д. В. Чувилин // Экономика, предпринимательство и право. – 2025. – Т. 15, № 7. – С. 5009–5028.

Lisitsa, A. V. The transmission mechanism of Russia's monetary policy: strategic challenges and adaptation options / A. V. Lisitsa, D. V. Chuvilin // Journal of Economics, Entrepreneurship and Law. – 2025. – 15(7). – P. 5009–5028.

Статья поступила в редакцию 15.11.2025.

УДК 339:004.738.5

N. E. Svireyko
BSEU (Minsk)

FEATURES AND TOOLS FOR PROMOTING BELARUSIAN GOODS TO THE CHINESE MARKET

The article discusses the methods and stages of promoting Belarusian goods on the Chinese market. The behavior and preferences of Chinese consumers are studied. Recommendations are proposed to improve the promotion of goods on the Chinese market based on the use of modern tools.

Keywords: products; production; export; foreign markets; product promotion; promotion tools; Republic of Belarus; China; national brands.

Н. Е. Свирейко
кандидат экономических наук, доцент
БГЭУ (Минск)

ОСОБЕННОСТИ И ИНСТРУМЕНТЫ ПРОДВИЖЕНИЯ БЕЛОРУССКИХ ТОВАРОВ НА РЫНОК КИТАЯ

В статье рассмотрены способы и этапы продвижения белорусских товаров на рынок Китая, изучены особенности поведения и предпочтения китайских потребителей. Предложены рекомендации по совершенствованию продвижения товаров на рынок Китая на основе использования современных инструментов.