

УДК 336.62

DOI:10.24412/2782-4845-2025-14-55-69

ЭКОНОМИКА США В ПРЕДДВЕРИИ РЕЦЕССИИ

М.Ю. Евсин, Липецкий филиал ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ», Липецк, Россия.

Н.С. Сахарова, Липецкий филиал ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ», Липецк, Россия.

***Аннотация.** В данной статье рассмотрены экономические показатели США и их влияние на экономику страны. Последние десятилетия государственный долг США активно рос, что в настоящее время привело к большим объемам задолженностей и обязательств по ценным бумагам. Экономика Соединенных Штатов Америки, являясь одной из крупнейших и наиболее влиятельных в мире, находится на пересечении множества факторов, способствующих как ее росту, так и потенциальным кризисам. В 2010-е-2020-е годы можно было наблюдать рост озабоченности относительно возможной рецессии, вызванной не только внутренними обстоятельствами и дисбалансами, но и глобальными экономическими потрясениями. Проанализировав текущие макроэкономические показатели, а также рассмотрев влияние внешнеэкономических факторов, можно получить более глубокое понимание текущей экономической ситуации в США. Анализируя квартальные и годовые темпы роста ВВП США по данным Бюро экономического анализа, можно отметить замедление темпов экономического роста в период после введения многочисленных пошлин. В ряде кварталов наблюдалось снижение роста ВВП по сравнению с предыдущими годами до введения тарифов. Торговые войны, которые относятся к внешнеэкономическим факторам, играют важную роль в динамике развития экономики США. Несмотря на всю монетарную и фискальную политику, проводимую в стране, без поиска сотрудничества с другими странами добиться предсказуемой среды для бизнеса будет нелегко. Всевозможные конфликты, а также нестабильность зачастую приводят к повышению цен на энергоносители и сырьевые товары, что только ухудшает положение в стране. Однако государственная политика и принимаемые меры для смягчения последствий экономического спада должны быть направлены на поддержание долгосрочной устойчивости экономики, а не краткосрочной выгоды. Последствия рецессии могут затронуть многие отрасли, особенно производство, строительство, розничную торговлю и финансовый сектор. Мировая экономика также почувствует влияние через снижение спроса на экспортируемую продукцию и сокращение финансовых потоков.*

***Ключевые слова:** экономика, Соединённые Штаты Америки, рецессия, государственный долг, торговая политика.*

THE USA ECONOMY IS ON THE VERGE OF RECESSION

M.Y. Evsin, Lipetsk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Lipetsk, Russia

N.S. Sakharova, Lipetsk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Lipetsk, Russia

Abstract. *This article examines the economic indicators of the United States and their impact on the country's economy. In recent decades, the US national debt has been actively growing, which has now led to large amounts of debt and securities obligations. The economy of the United States of America, being one of the largest and most influential in the world, is at the intersection of many factors contributing to both its growth and potential crises. In recent years, there has been an increase in concern about a possible recession caused not only by internal circumstances and imbalances, but also by global economic shocks. By analyzing current macroeconomic indicators, as well as considering the impact of external economic factors, one can gain a deeper understanding of the current economic situation in the United States. Analyzing the quarterly and annual growth rates of US GDP according to the Bureau of Economic Analysis, we can note a slowdown in economic growth in the period after the introduction of numerous duties. In a number of quarters, there was a decrease in GDP growth compared to previous years before the introduction of tariffs. Trade wars, which relate to foreign economic factors, play an important role in the dynamics of the US economy. Despite all the monetary and fiscal policies being pursued in the country, it will not be easy to achieve a predictable business environment without seeking cooperation with other countries. All kinds of conflicts, as well as instability, often lead to higher prices for energy and raw materials, which only worsens the situation in the country. However, government policies and measures taken to mitigate the effects of the economic downturn should be aimed at maintaining the long-term sustainability of the economy, rather than short-term benefits. The effects of the recession could affect many industries, especially manufacturing, construction, retail, and the financial sector. The global economy will also feel the impact through lower demand for exported products and reduced financial flows.*

Keywords: *economy, United States of America, recession, government debt, trade policy.*

Для цитирования: Евсин М.Ю., Сахарова Н.С. Экономика США в преддверии рецессии // ЭФО. Экономика. Финансы. Общество. 2025. №2(14). С. 55-69. DOI:10.24412/2782-4845-2025-14-55-69

Введение

В последние несколько лет мировая экономика замедляется из-за торговых войн, а также возросшей геополитической и политической неопределённости. Доля Соединённых Штатов Америки в мировой экономике последние 10 лет составляла порядка 15,9%, однако в 2024 г. она сократилась до минимальных показателей за всю историю США и составила 14,76% [1]. В результате взаимодействия множества факторов, как внутренних, так и внешних, ФРС Атланты прогнозирует серьёзную просадку ВВП США на 2,4% [2] в первом квартале 2025 г. Атланта является важнейшим экономическим и культурным центром американского юга, столицей штата Джорджия. Снижение объема реального внутреннего валового продукта является одним из основных признаков возможного экономического кризиса. В целом, существует множество причин возникновения экономического кризиса, к которым будут относиться: макроэкономические дисбалансы, геополитические события, перегрев экономики, природные катастрофы и многое другое.

Относительно Соединённых Штатов Америки, начиная с 2013 г. и по сей день соотношении государственного долга США к ВВП всегда превышало отметку в 100%. За 2024 г. отношение долга к ВВП составило 123%. Данный показатель помогает оценить способность государства выплачивать долг, так как он указывает на долговую нагрузку по отношению к общему объёму производства в стране. На протяжении долгого времени нехватка денег в бюджете восполнялась за счёт выпуска государственных облигаций. Крупнейшими кредиторами США являются Япония, Китай и Великобритания. Однако в последнее время эти страны активно сокращают вложения в гособлигации США.

Основываясь на вышесказанном, данная статья посвящена исследованию влияния различных факторов, формирующих условия рецессии в экономики США.

В качестве основной цели исследования выступает анализ ключевых макроэкономических индикаторов, указывающих на вероятность возникновения рецессии в США.

В процессе проводимого исследования применялись такие методы экономического исследования, как анализ и синтез.

Научная новизна исследования заключается в комплексном подходе к анализу широкого круга макроэкономических показателей экономики США, что даёт более широкую картину влияния совокупности факторов на формирование условий для рецессии.

Исследование вносит вклад в развитие теории и практики анализа факторов, формирующих условия рецессии в экономике.

Основная часть

По состоянию на январь 2025 года первая пятерка иностранных держателей госдолга США выглядела так:

- Япония — \$1 079,3 млрд;
- Китай — \$760,8 млрд;
- Великобритания — \$740,2 млрд;
- Люксембург — \$409,9 млрд;
- Каймановы острова — \$404,5 млрд.

Примерно 8–9 апреля 2025г. Япония начала масштабную распродажу американских облигаций, что вызвало падение индексов 10- и 30-летних бумаг, а доходность по ним выросла с 3,9% до 4,4%. Это случилось в крайне неудачный момент: в ближайшие месяцы американскому Минфину предстоит рефинансировать долг на несколько триллионов долларов. Если бы рефинансирование пришлось на период всплеска доходностей, США пришлось бы значительно повысить ставки по новым облигациям, что резко увеличило бы расходы бюджета. По информации Bloomberg от 9 апреля, японские инвесторы сбросили значительные объёмы облигаций на фоне паники, вызванной новыми тарифами США в 104% на китайские товары, введёнными 8 апреля. Аналитики связывают распродажу с необходимостью финансировать внутренний стимул в

¥39 трлн (около \$250 млрд), а также с давлением на иену, которая упала до 7-недельного минимума против доллара [3].



Рис. 1. Финансовые и нефинансовые стейкхолдеры компании*

*составлено авторами по данным [4]

Китай, второй по величине держатель облигаций с \$760,8 млрд, также активизировал продажи. 9 апреля на платформе X инвестор Чамат Палихапития сообщил о слухах, что Китай «сбрасывает treasuries, чтобы поднять ставки и сделать американские аукционы дороже» в ответ на тарифы Трампа. Хотя официальных данных за апрель пока нет, Reuters отметил, что за день доходность 5-летних treasuries выросла на 2% до 3,918%, а 30-летних — на 3,6% до 4,762%. Это указывает на массивный сброс активов, вероятно, для поддержки юаня, который упал до 7,26 против доллара.



Рис. 2. Доходность 30-летних облигаций США в апреле 2025г.*

*составлено авторами по данным [5]

США – это государство с самым большим государственным долгом в мире (в номинальном выражении), который на момент начала 2025 г. превышает 36,2 триллионов долларов. Последний раз доходы бюджета покрывали расходы в 2001-м г. На протяжении последних 23 лет бюджет является дефицитным. На рисунке 3 заметно, как в период экономического кризиса 2008 г. и в период пандемии Covid-19 отношение госдолга к ВВП сильно возросло по сравнению с годами ранее.

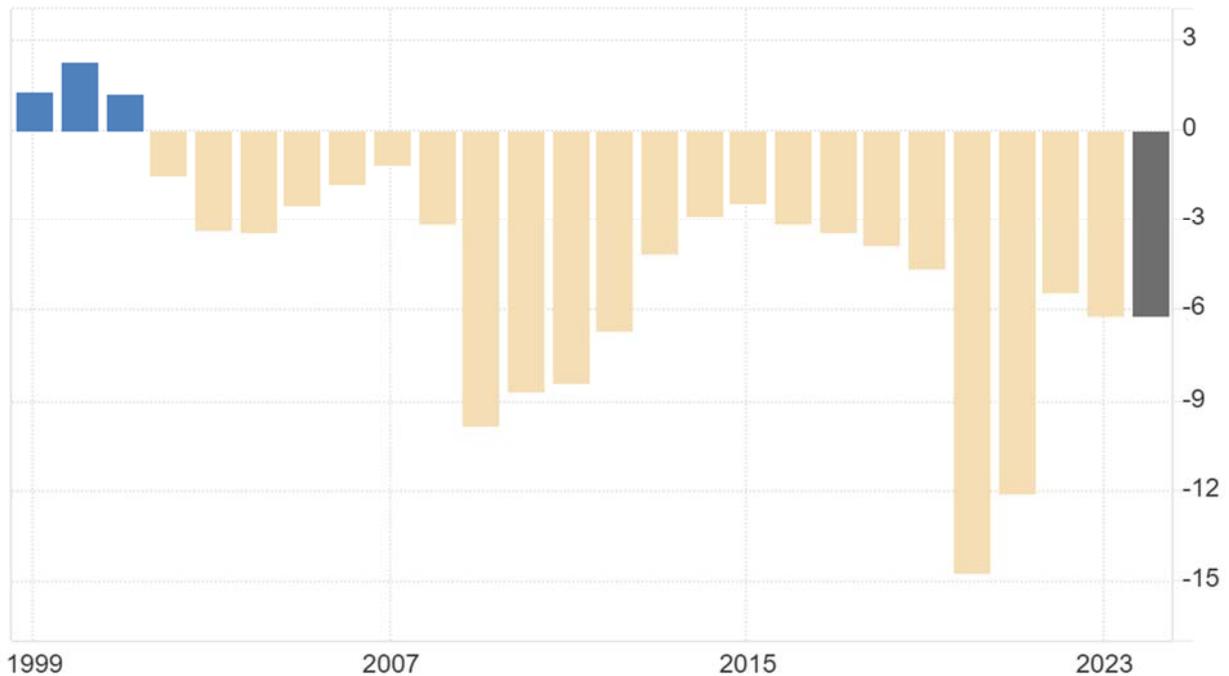


Рис. 2. Сальдо государственного бюджета к ВВП*

*составлено авторами по данным [6]

Наличие государственного долга не обязательно свидетельствует о проблемах в экономике страны, если правительство в состоянии оплачивать его. Постоянно растущие процентные платежи усложняют эту задачу.

В целом, различают госдолг внутренний и внешний. Считается, что внутренний долг отдать несколько проще, так как в кризисной ситуации правительство может просто напечатать национальную валюту и рассчитаться с кредиторами. Безусловно, это может привести к скачку инфляции, но поможет избежать дефолта. Если же долг внешний, то напечатать иностранную валюту уже не получится. Специфика госдолга США состоит в том, что по сути он весь является внутренним, так как облигации выпускаются исключительно в долларах.

Государственный долг США состоит из двух компонентов. К первому из которых будет относиться внутригосударственная часть, которая содержит задолженности перед различными государственными структурами (такие, как пенсионные фонды), а ко второму обязательства по ценным бумагам. Обслуживание госдолга с каждым разом становится более дорогостоящим. На

рисунке 4 видно, как с 2000-ых годов стремительно рос государственный долг США, в настоящее время достигнув своего исторического максимума.



Рис. 4. Государственный долг США*

**составлено авторами по данным [7]*

За первые шесть месяцев 2025 г. США предстоит погасить 70% от 9.2 трлн долларов (часть госдолга). При этом средняя ставка по ценным бумагам выросла, что может ещё сильнее увеличить нагрузку на бюджет, так как обслуживание долга будет весьма дорогим. Это является серьезной проблемой, ведь расходы на обслуживание государственного долга уже превышают 1,1 трлн. долларов в год.

Внутренняя экономическая политика США оказывает значительное влияние на курс национальной валюты. Федеральная резервная система (ФРС), регулируя процентные ставки, способна как укрепить доллар, повышая привлекательность американских активов, так и ослабить его, снижая ставки для стимулирования экономики. Рост государственного долга и бюджетного дефицита США является одной из системных проблем. Огромные объемы заимствований создают опасения у инвесторов относительно способности США выполнять обязательства, что снижает доверие к доллару. Фискальная политика, направленная на увеличение расходов при ограниченных доходах, также стимулирует падение курса валюты. Повышенные инфляционные ожидания понижают покупательную способность доллара, что ведет к его ослаблению. Текущие показатели инфляции, особенно в контексте крупных экономических программ и стимулирующих мер, оказывают существенное давление на курс.

С начала 2025 г. индекс доллара США упал более, чем на 9%. Падение индекса доллара означает ослабление американской валюты относительно других мировых валют.



Рис. 5. Индекс доллара США в 2025 г.*

*составлено авторами по данным [8]

Торговая политика США до введения пошлин, была ориентирована на либерализацию и создание глобальных соглашений, направленных на упрощение двусторонней и многосторонней торговли. У США было много торговых партнёров, которые играли важную роль в обеспечении импорта и экспорта. Введение пошлин, начиная с 2018 г., означало большой сдвиг в сторону повышения барьеров между странами и создание более строгих правил для промышленности сельского хозяйства, что отражает стремление США к более выгодным условиям торговли. В качестве примера можно рассмотреть введение пошлин на сталь (в размере 10%) и алюминий (в размере 25%) 2018-м году. Эти меры коснулись всех стран, за исключением Канады и Мексики, которые являются членами Соглашения о свободной торговле (NAFTA). Резкий рост стоимости сырья привёл к увеличению затрат производителей и, как следствие, рост цен на конечную продукцию. Безусловно, это отразилось на некоторых отраслях и вызвало замедление развития.

Анализируя квартальные и годовые темпы роста ВВП США по данным Бюро экономического анализа, можно отметить замедление темпов экономического роста в период после введения многочисленных пошлин. В ряде кварталов наблюдалось снижение роста ВВП по сравнению с предыдущими годами до введения тарифов.

В рассматриваемый период индекс потребительских цен (CPI) демонстрировал устойчивую тенденцию к росту, что указывает на усиление инфляционного давления. Основными драйверами инфляции стали возросшие затраты на импортные товары и сырьевые ресурсы. В результате наблюдается снижение покупательной способности населения, а также возрастание давления

на проводимую монетарную политику. Параллельно фиксируется сокращение объемов внешней торговли - как импорта, так и экспорта - особенно в категориях, чувствительных к введённым тарифам.

Это оказывает сложное влияние на торговый баланс: с одной стороны, по ряду направлений наблюдается рост профицита, с другой - происходит утрата доли на внешних рынках в определённых секторах.

В ответ на протекционистские меры США крупнейшие торговые партнеры – включая Китай, Европейский союз, Канаду и Мексику - ввели зеркальные тарифы на американскую продукцию. Такая конфронтация фактически положила начало торговой войне, усугубляющей глобальную экономическую неопределённость и создающей дополнительные препятствия для американского экспорта.

Многие компании США, ориентированные на экспорт, столкнулись с утратой традиционных рынков сбыта и ослаблением конкурентных позиций на фоне удорожания продукции, вызванного тарифным давлением. Особенно остро последствия ощутили представители аграрного сектора и обрабатывающей промышленности. Среди наиболее пострадавших фигурируют крупные корпорации, такие как Boeing и Caterpillar, а также фермерские хозяйства Среднего Запада, чьи доходы резко сократились из-за снижения объемов внешних поставок. Знаковым примером негативного влияния тарифной политики стал случай с Boeing. После введения Пекином пошлин до 125% на американскую продукцию, китайским авиаперевозчикам было предписано отказаться от новых закупок самолетов американского производства. Эти меры сделали поставки из США экономически невыгодными, поскольку стоимость воздушных судов и комплектующих резко возросла, более чем вдвое превышая прежние уровни.

Сохранение высоких тарифных барьеров может оказывать тормозящее воздействие на экономическую динамику США. С целью обуздания инфляции в 2024 году Федеральная резервная система подняла ключевую процентную ставку до 5,5%. Однако такой шаг чреват рядом негативных последствий: ростом стоимости заимствований, снижением активности в инвестиционном секторе и возможным замедлением темпов экономического роста. Не исключено, что реальное воздействие данного ужесточения денежно-кредитной политики проявится уже в течение 2025 года.

Глава крупнейшей в мире инвесткомпаний по объему активов BlackRock Ларри Финк считает, что США «очень близки к рецессии, если уже не в ней».

На данный момент на рынке труда можно заметить рост безработицы и сокращение числа вакансий. Компании сталкиваются с более высокими расходами на финансирование своих проектов, в результате чего многие из них сокращают свои расходы для сохранения прибыльности. Также во время более высоких процентных ставок снижается потребительский спрос, что вынуждает предприятия сокращать производство и, как следствие, рабочие места.



Рис. 6. Эффективная ставка по федеральным фондам 2000–2025 г.*

**составлено авторами по данным [10]*

Спад деловой активности, который продолжается более шести месяцев, оказывает значительное влияние не только на экономику страны, но и общество в целом. Индекс производственной активности института управления поставками (ISM) отражает производственную активность за предыдущий месяц.

Эти данные считаются очень важным и надежным экономическим показателем. Если индекс имеет значение ниже 50, из-за снижения активности, это указывает на экономический спад, особенно если тенденция сохраняется в течение нескольких месяцев. Значение существенно выше 50, вероятно, указывает на период экономического роста. Индекс ISM является результатом ежемесячного опроса более 400 компаний в 20 отраслях промышленности 50 штатов.

Надежность ISM данных уже давно подтвердилась историей. Во время экономических спадов этот индикатор часто указывал на дно цикла за несколько месяцев еще до начала восстановления. Если значения индекса превышают прогнозы, это обычно воспринимается как «бычий», положительный сигнал для доллара США. И наоборот, слабые данные исторически указывали на негативную динамику для валюты. Если проанализировать данные на рисунке 7, можно заметить, что в течение 2023 и 2024 гг. индекс деловой активности в производственном секторе США практически не превышал отметку в 50 пунктов.

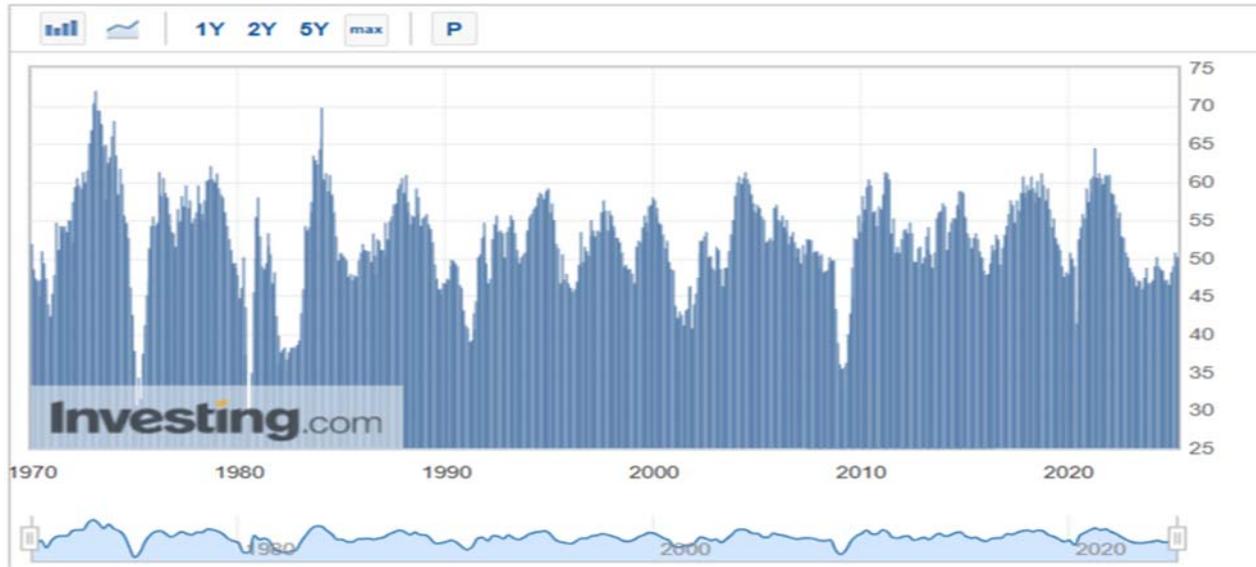


Рис. 7. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM *

**составлено авторами по данным [11]*

Исходя из всего вышеуказанного, это может указывать на спад производственной активности, что влечет за собой определенные проблемы в сфере экономики. Спад выручки и как следствие, трудности с выполнением финансовых обязательств, повлечет за собой снижение объемов производства. А отсутствие возможности обновить оборудование на более новое, использовать в своем производстве новые технологии, приведет к потере клиентов и снижению у компании своей доли на рынке. Еще одним следствием является рост безработицы, приводящий к уменьшению покупательной способности населения. На рисунке 8 рассмотрена динамика уровня безработицы на протяжении последних лет.

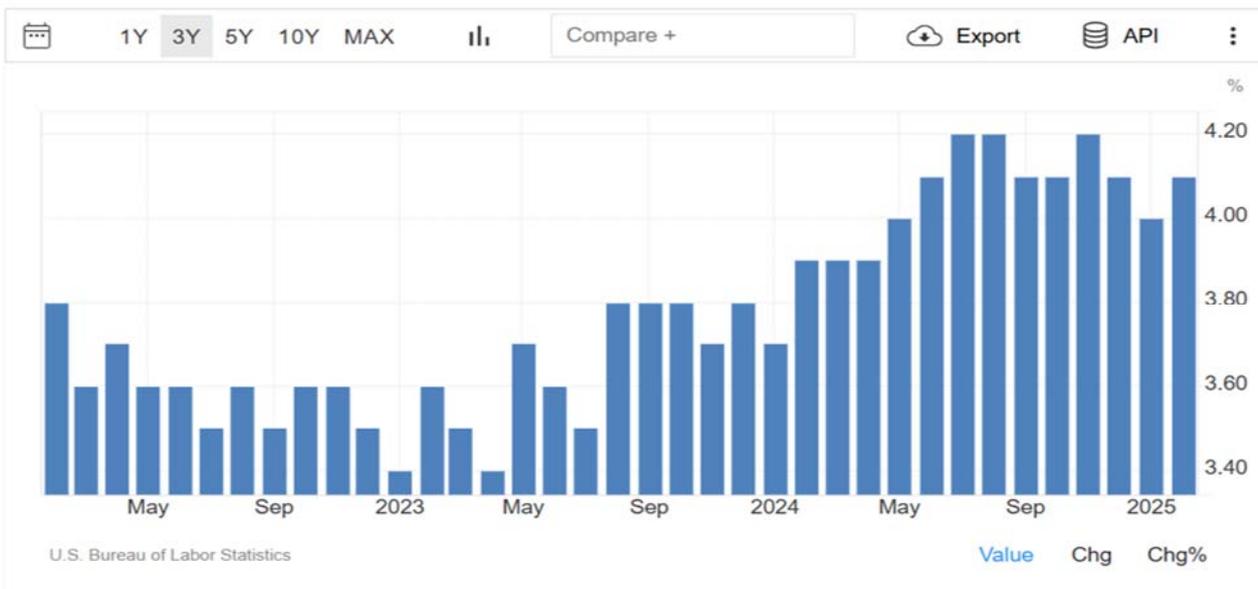


Рис. 8. Уровень безработицы с 2022 по 2025 г.*

**составлено авторами по данным [12]*

Социальная напряжённость в связи с последними событиями также возросла. Как видно на графике, сокращение рабочих мест достигло своего максимума за 5 лет и уже в феврале 2025 г. составило 172, 017 тыс. человек. IT-сектор вместе с ритейл сектором сильнее остальных пострадали от столь резких всплесков сокращений, которые как раз зачастую фиксируются в таких масштабах перед наступлением экономических кризисов и рецессий. Испытывает сложности также корпоративный сектор. Опасения торговых войн, которые оказались не напрасными, а также банкротства предприятий повлекли за собой такие последствия.

Среди ведущих индикаторов немаловажным является индекс опережающих индикаторов, который показал вероятность экономического спада в ближайшие 6-9 месяцев.



Рис. 9. Индекс опережающих экономических индикаторов в США, м/м*

**составлено авторами по данным [13]*

Индекс опережающих индикаторов США (также известный как Опережающий экономический индекс, LEI) сводный показатель из десяти индикаторов, предназначенный для прогнозирования колебаний деловой активности в США на шесть-девять месяцев в будущем. Этот индекс используется в США и объединяет данные по десяти параметрам экономики. Некоторые из них: количество обращений за пособием по безработице, число

новых заказов на средства производства, количество выданных разрешений на строительство, индекс PMI, объём денежной массы M2 и другие.

Исторически составные индикаторы индекса имели тенденцию к понижению при наступлении рецессии и к росту в периоды подъёма. Однако индекс не даёт 100% гарантии, что прогноз сбудется. Рецессия может наступить в течение пары месяцев, года или не наступить вовсе. Например, из-за стимулирующих действий центральных банков и правительства. Кроме того, индекс не способен предсказать рецессию за определённый срок: период между сигналом индикатора и началом рецессии может варьировать от 1–2 месяцев до года. Следует рассматривать данный индекс в совокупности с другими показателями и экономическими данными и не принимать поспешных решений.

Заключение

В заключении важно отметить, что анализ ключевых макроэкономических индикаторов однозначно указывает на высокую вероятность начавшейся рецессии в экономике США. Все рассмотренные данные в статье дают возможность говорить не только о вероятном экономическом кризисе в США, прогнозируемых последствиях, которые неблагоприятно скажутся на экономике страны в краткосрочной перспективе.

Введение пошлин со стороны США влияет на экономику со всех сторон. Даже несмотря на то, что такие меры способствуют некоторой защите отечественных производителей и сокращению торгового дефицита по ряду позиций, они в то же время вызывают рост инфляции и снижают темпы экономического роста, что приводит к увеличению неопределённости на рынках.

Долгосрочные последствия для мировой торговли включают усиление протекционистских тенденций и сложность построения стабильных международных отношений. Для экономики США важно сбалансировать пользу от пошлин с их издержками и искать пути для устойчивого развития.

Одним из возможных сценариев является отмена или смягчение пошлин, что может способствовать восстановлению экономического роста и снижению инфляционного давления. Это потребует компромиссов в рамках торговых переговоров и пересмотра торговых соглашений. Переговоры и заключение новых торговых соглашений, обновление существующих механизмов сотрудничества позволит снизить напряженность и создать более предсказуемую среду как для бизнеса, так и для потребителей. 28 мая Американский суд по международной торговле заблокировал введенные главой государства таможенные пошлины. В постановлении суда подчёркивалось, что Трамп превысил полномочия, которыми наделяется президент по Закону об экономических полномочиях в случае международных чрезвычайных ситуаций. Администрация Дональда Трампа начала готовить запасной план для сохранения высоких импортных пошлин на случай, если апелляция не отменит решение федерального суда, признавшего их введение незаконным.

Однако, несмотря на все вышперечисленное, внутренняя политика также играет важную роль. Пострадавшие сектора экономики будут нуждаться в

поддержке, которая может включать в себя субсидирование или налоговые преференции, что позволит сгладить негативные последствия и стимулировать адаптацию к новым торговым условиям.

Последствия рецессии могут затронуть многие отрасли, особенно производство, строительство, розничную торговлю и финансовый сектор. Мировая экономика также почувствует влияние через снижение спроса на экспортируемую продукцию и сокращение финансовых потоков.

Прогнозируемая продолжительность и глубина рецессии зависят от эффективности действий ФРС и правительства, а также от внешних факторов, таких как геополитика и глобальные экономические тенденции. Компании и домохозяйства должны готовиться к повышенной экономической нестабильности и изменению условий ведения бизнеса.

Список использованных источников:

1. Доля стран в мировом ВВП в 1980–2023 г. (%) // [Электронный ресурс] - режим доступа: <https://svspb.net/danmark/vvp-dolja.php>
2. Federal Reserve Bank of Atlanta [Электронный ресурс] - URL: <https://www.atlantafed.org/cqer/research/gdpnow>
3. Япония и Китай ускоряют распродажу американских трежерис // [Электронный ресурс] - URL: <https://overtonfx.ru/threads/yaponiya-i-kitai-uskoryayut-rasprodazhu-amerikanskikh-trezheris-chto-proiskhodit-s-dolgom-ssha.11999/>
4. Доходность 10-летних облигаций США // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-US10Y/>
5. Доходность 30-летних казначейских облигаций США // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-US30Y/>
6. Соединенные Штаты - Государственный бюджет от ВВП // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/government-budget>
7. Соединенные Штаты - Государственный долг 1942-2025 // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/government-debt>
8. Индекс доллара США // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-DXY/>
9. Глава крупнейшей инвесткомпании допустил, что в США уже началась рецессия. // [Электронный ресурс] - URL: <https://www.rbc.ru/economics/12/04/2025/67f9e40b9a7947ef88441de9>
10. Соединенные Штаты - Эффективная ставка по федеральным фондам // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/effective-federal-funds-rate>
11. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.investing.com/economic-calendar/ism-manufacturing-pmi-173>

12. Соединенные Штаты - Уровень безработицы // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/unemployment-rate>
13. Индекс опережающих экономических индикаторов в США, м/м // [Электронный ресурс] - URL: <https://ru.investing.com/economic-calendar/us-leading-index-1968>

References

1. The share of countries in world GDP in 1980-2023 (%) // [Electronic resource] - access mode: <https://svspb.net/danmark/vvp-dolja.php> (date of request: 07/10/2025)
2. Federal Reserve Bank of Atlanta [Electronic resource] - URL: <https://www.atlantafed.org/cqer/research/gdpnow> (date of request: 07/10/2025)
3. Japan and China accelerate the sale of American treasuries // [Electronic resource] - URL: <https://overtonfx.ru/threads/yaponiya-i-kitai-uskoryayut-rasprodazhu-amerikanskikh-trezheris-chto-proiskhodit-s-dolgom-ssha.11999/> (date of request: 07/10/2025)
4. Yield of 10-year US bonds // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-US10Y/> (date of request: 07/10/2025)
5. Yield of 30-year US Treasury bonds // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-US30Y/> (date of request: 07/10/2025)
6. The United States - The state budget as a percentage of GDP // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/government-budget>
7. The United States - Public debt1942-2025 // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/government-debt> (date of request: 07/10/2025)
8. The US Dollar Index // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingview.com/symbols/TVC-DXY/> (date of request: 07/10/2025)
9. The head of the largest investment company admitted that the recession has already begun in the United States. // [Electronic resource] - URL: <https://www.rbc.ru/economics/12/04/2025/67f9e40b9a7947ef88441de9> (date of request: 07/10/2025)
10. The United States - The effective Federal Funds rate // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/effective-federal-funds-rate> (date of request: 07/10/2025)
11. Index of business activity in the manufacturing sector (PMI) USA from ISM // [Electronic resource] - URL: <https://ru.investing.com/economic-calendar/ism-manufacturing-pmi-173> (date of request: 07/10/2025)
12. The United States - The unemployment rate // [Electronic resource] - URL: <https://ru.tradingeconomics.com/united-states/unemployment-rate> (date of request: 07/10/2025)
13. The index of leading economic indicators in the USA, m/m // [Electronic resource] - URL: <https://ru.investing.com/economic-calendar/us-leading-index-1968>(date of request: 07/10/2025)

Сведения об авторах / Information about the author:

Евсин Максим Юрьевич – доцент кафедры «Экономика и финансы» Липецкого филиала ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ». E-mail: MYEvsin@fa.ru / **Evsin Maxim Yurievich** – Associate Professor at the Department of Economics and Finance of the Lipetsk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation. E-mail: MYEvsin@fa.ru.

SPIN РИНЦ: 2928-2844

ORCID 0000-0003-3855-4351

Сахарова Надежда Сергеевна – студент Липецкого филиала ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ». / **Sakharova Nadezhda Sergeevna** – student of the of the Lipetsk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation

Сведения о вкладе каждого автора / Information about the contribution of each author

Евсин М.Ю. – научное руководство, формулирование основных направлений исследования, разработка теоретических предпосылок, анализ и дополнение текста статьи, формирование общих выводов.

Сахарова Н.С. – подготовка начального варианта статьи, литературный анализ, проведение исследования.

Evsin M.Yu. – scientific guidance, formulation of the main research directions, development of theoretical prerequisites, analysis and addition of the text of the article, formation of general conclusions.

Sakharova N.S. – preparation of the initial version of the article, literary analysis, research.

Дата поступления статьи: 12.05.2025
Принято решение о публикации: 18.06.2025

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.