

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 22 – 28 июля 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-15</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>16-17</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>18-20</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>21</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>22</i>

29 июля 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Банк России опубликовал информационно-аналитический комментарий «Динамика потребительских цен» за июнь 2019 года

В июне 2019 года годовая инфляция снизилась на 0,4 п.п., до 4,7%. Это стало результатом укрепления рубля, происходящего с начала года, сдержанного потребительского спроса, а также эффектов базы. Базовая инфляция впервые с марта 2018 года снизилась и вернулась к уровню марта-апреля текущего года (4,6%). Медиана годовых приростов потребительских цен осталась на уровне мая (4,5%) при некотором увеличении разброса изменений цен.

Цены на продовольствие с поправкой на сезонность в июне 2019 года снизились, по оценке, на 0,2% после ускорения удорожания в мае. Основную роль сыграло удешевление плодоовощной продукции, составившее 3,7% (с исключением сезонного фактора). Месячный темп прироста цен группы продуктов питания, помимо плодоовощной продукции, замедлился после временного повышения в мае, вернувшись к уровням февраля-апреля (0,3%). Годовая продовольственная инфляция в июне замедлилась на 0,9 п.п. и составила 5,5%.

В июне 2019 года месячный темп удорожания непродовольственных товаров (с поправкой на сезонность) возрос на 0,1 п.п. по сравнению с уровнем марта-мая и составил, по оценке, 0,3%. Повышение связано с некоторым ускорением роста цен на нефтепродукты. Месячное повышение цен на непродовольственные товары без учета нефтепродуктов замедлилось на 0,1 п.п., до 0,2% (с поправкой на сезонность). В целом в марте-июне изменения цен на эту группу товаров находятся в диапазоне 0,2–0,3%. Годовой темп прироста цен на непродовольственные товары снизился на 0,3 п.п., до 3,5%, во многом благодаря продолжавшемуся снижению годового прироста цен на нефтепродукты (на 1,5 п.п., до 1,5%).

Месячный темп удорожания услуг (с поправкой на сезонность) в июне оценивается в 0,4%. Таким образом, он остался в диапазоне февраля-мая (0,3–0,4%). Годовой темп прироста цен на услуги составил 4,9%, что на 0,2 п.п. ниже, чем в мае.

В июне 2019 года по сравнению с предыдущим месяцем наблюдалось замедление годовой инфляции в абсолютном большинстве регионов (77 регионов, вес которых в ИПЦ составляет около 96%). Основной вклад внесла динамика цен на продовольственные товары. Наибольшее снижение годовой инфляции наблюдалось в южных регионах европейской части России и в основном было связано с динамикой цен на плодоовощную продукцию.

29 июля 2019

Динамика цен на непродовольственные товары в июне была сравнительно однородной: в 70 регионах из 82 наблюдалось замедление годового роста цен, что было вызвано преимущественно общефедеральными факторами.

Разделение регионов на три группы по уровню инфляции, сохранявшееся в течение 2017–2018 гг., в июне 2019 года окончательно сгладилось. В то же время в июне в отдельных регионах годовая инфляция остается устойчиво выше среднероссийского уровня (около 6%) или ниже (около 3%). На инфляцию в этих регионах продолжают влиять локальные факторы, в том числе немонетарного характера.

По прогнозу Банка России, годовая инфляция по итогам 2019 года составит 4,2–4,7%. В дальнейшем она будет находиться вблизи 4%.

Источник: <http://www.cbr.ru/DKP/surveys/dinamic/>

1.2. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина деловой активности. Июль 2019 года»

По оценке Минэкономразвития России, во II квартале 2019 года ВВП продолжил демонстрировать слабую динамику – 0,8% г/г (после 0,5% г/г в январе–марте). Рост ВВП по итогам первого полугодия оценивается на уровне 0,7% г/г. Как и в I квартале 2019 года, основной положительный вклад в прирост ВВП в апреле–июне внесли промышленные виды деятельности (в общей сложности 0,8 п.п.), в то время как вклады других базовых отраслей (торговля, строительство, транспорт) были околонулевыми. В целом такая ситуация свидетельствует о низком уровне совокупного спроса в экономике.

В июне темп роста ВВП, по оценке Минэкономразвития России, составил 0,7% г/г (после 0,1% г/г¹ в мае). Основной вклад в улучшение динамики ВВП в июне по сравнению с предшествующим месяцем внесло ускорение роста промышленного производства (до 3,3% г/г после 0,9% г/г в мае).

В июне продолжилось замедление роста добычи полезных ископаемых (до 2,3% г/г после 2,8% г/г в мае). В условиях действия соглашения ОПЕК+ темп роста добычи нефти в июне сохранился на уровне предыдущего месяца (1,0% г/г). Ухудшение динамики наблюдалось по естественному природному газу и углю. В то же время производство сжиженного природного газа продолжило расти двузначными темпами (58,2% г/г в июне).

В июне рост выпуска обрабатывающих производств ускорился до 3,4% г/г (после падения на 1,0% г/г в мае). Негативное действие календарного фактора на динамику обрабатывающих отраслей в июне сохранилось, однако было менее

¹ Оценка роста ВВП за май была скорректирована в результате пересмотра Росстатом оперативных данных по отдельным видам экономической деятельности.

29 июля 2019

выраженным, чем месяцем ранее. Без учета календарного фактора рост обрабатывающей промышленности в июне, по оценке, составил 4,2% г/г.

В других базовых отраслях – строительстве, торговле, транспортном комплексе – в июне сохранялись низкие темпы роста. Розничный товароборот в июне, как и в мае, увеличился на 1,4% г/г. Годовые темпы роста объема строительных работ в июне шестой месяц подряд сохранялись на околонулевом уровне. Рост грузооборота транспорта продолжил замедление – до 0,3% г/г в июне после 0,9% г/г в мае.

Уровень безработицы в июне сохранился на исторически минимальном уровне 4,6% SA (с коррекцией на сезонность). По предварительным данным Росстата, численность безработных (с исключением сезонности) снизилась на 15,8 тыс человек (-0,5% м/м SA), в то время как численность занятого населения с исключением сезонного фактора в июне увеличилась на 131,0 тыс человек (+0,2% м/м SA) после трех месяцев отрицательной помесечной динамики.

Реальные заработные платы в мае и, по предварительной оценке, в июне продолжили демонстрировать позитивную динамику. Отчетные данные по заработным платам за май (1,6% г/г) оказались ниже июньской оценки Росстата. При этом в июне, по предварительной оценке, рост заработных плат ускорился до 2,3% г/г в реальном выражении, а в целом за II квартал 2019 года рост показателя также составил 2,3% г/г (по сравнению с 1,3% г/г в I квартале 2019 года).

Ускорение роста заработных плат во II квартале 2019 года внесло положительный вклад в динамику реальных доходов населения, которые в апреле–июне, по предварительным данным, выросли на 0,5% г/г после падения на 1,5% г/г² в I квартале 2019 года. Снижение реальных располагаемых доходов во II квартале 2019 года замедлилось до -0,2% г/г по сравнению с -2,5% г/г в январе–марте.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019071801>

1.3. 23 июля 2019 года на официальном сайте ИЭП им. Е.Т. Гайдара опубликован оперативный мониторинг экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития», подготовленный экспертами ИЭП им. Е.Т. Гайдара и РАНХиГС при Президенте Российской Федерации

Авторы мониторинга отмечают:

- Во II квартале 2019 г. положительное торговое сальдо России существенно снизилось из-за быстрого сокращения стоимостных объемов экспорта по сравнению с импортом. Наблюдался чистый приток капитала в сектор федеральных органов управления и частных предприятий. Банки наращивали иностранные активы и сокращали обязательства перед нерезидентами. Курс

² Данные по динамике реальных денежных доходов за I квартал 2019 года были скорректированы Росстатом в сторону увеличения на 0,5 п.п. Вместе с тем динамика реальных располагаемых денежных доходов была пересмотрена вниз (на 0,2 п.п.).

29 июля 2019

рубля во II квартале 2019 г. несколько укрепился, тем не менее, сохраняются риски его снижения.

- Экспорт в стоимостном объеме сократился во II квартале 2019 г. как за счет уменьшения физических объемов поставок, так и из-за снижения экспортных цен на поставляемую продукцию. Падение экспорта во II квартале 2019 г. по сравнению со II кварталом 2018 г. составило 6,8% (со 108,8 млрд долларов США во II квартале 2018 г. до 101,4 млрд долларов США во II квартале 2019 г.). Сокращение экспортной выручки было обусловлено главным образом снижением экспорта сырой нефти из-за проблем с нефтепроводом «Дружба» и уменьшением экспортной выручки «Газпрома» из-за сокращения поставок и падения цен на спотовых европейских рынках. При этом экспорт российского СПГ продолжает уверенно расти (с 1,3 млрд долларов США во II квартале 2018 г. до 2,4 млрд долларов США во II квартале 2019 г.), однако его продажи пока не позволяют компенсировать снижение поставок базовых товаров российского экспорта.
- Импорт, во II квартале 2019 г. относительно II квартала 2018 г. снизился на 2,7% (с 63,4 млрд долларов США во II квартале 2018 г. до 61,7 млрд долларов США во II квартале 2019 г.), что вполне согласуется с динамикой курса национальной валюты.
- Чистый ввоз капитала предприятиями за II квартал 2019 г. составил 12,1 млрд долларов США (8,7 млрд долларов США за II квартал 2018 г.). Наибольший вклад в динамику сальдо операций предприятий с внешним миром внесло увеличение внешних обязательств. Так, прочие иностранные обязательства небанковского сектора (прежде всего, ссуды и займы) выросли на 5,9 млрд долларов США (4,5 млрд долларов США во II квартале 2018 г.). Входящие прямые иностранные инвестиции, как и во II квартале 2018 г., составили 2,0 млрд долларов США, а входящие портфельные инвестиции сократились на 0,3 млрд долларов США (-0,5 млрд долларов США во II квартале 2018 г.). Объем полученных ссуд и займов из-за рубежа составил 1,1 млрд долл. (-2,0 млрд долларов США во II квартале 2018 г.). При этом во II квартале 2019 г. предприятия незначительно сократили иностранные активы (-0,7 млрд долларов США против -1,7 млрд долларов США во II квартале 2018 г.) Отток средств предприятий в виде прямых иностранных инвестиций составил 3,1 млрд долларов США (4,6 млрд долларов США во II квартале 2018 г.), в виде портфельных инвестиций – 0,6 млрд долларов США (-0,7 млрд долларов США во II квартале 2018 г.). Прочие иностранные активы выросли на 0,8 млрд долларов США против роста на 0,3 млрд долларов США во II квартале 2018 г.
- Чистый вывоз капитала банками достиг 15,5 млрд долларов США (во II квартале 2018г. данный показатель составлял 3,9 млрд долларов США). Он был

29 июля 2019

сформирован ростом иностранных активов (8,1 млрд долларов США по сравнению с -5,7 млрд долларов США во II квартале прошлого года) и снижением внешних обязательств (-7,4 млрд долларов США по сравнению с -9,6 млрд долларов США). В результате суммарный чистый вывоз капитала банками и предприятиями во II квартале 2019 г. оказался равным 3,4 млрд долларов США, тогда как во II квартале 2018 г. наблюдался приток капитала в размере 4,8 млрд долларов США.

- В результате действия бюджетного правила продолжался быстрый рост международных резервных активов. За II квартал они увеличились на 16,6 млрд долларов США (11,3 млрд долларов США во II квартале 2018 г.) и составили 518,4 млрд долларов США. Такая динамика была обусловлена прежде всего покупкой Минфином России иностранной валюты на сумму около 1026,8 млрд рублей. (892,9 млрд рублей. во II квартале 2018 г.) на внутреннем валютном рынке.
- За апрель-июнь 2019 г. рубль к доллару укрепился на 2,6%, до 63,1 рублей/доллар США. Поддержку рублю оказали достаточно высокие цены на нефть (в среднем за апрель-июнь 2019 г. 68,7 долларов США/барр., в I квартале 2019 г. – 63,2 долларов США/барр.), отсутствие новых санкций, а также повышение глобального спроса на активы развивающихся стран, обусловленного ожиданиями смягчения монетарной политики ФРС США.
- Значимым фактором, влияющим на мировые цены на нефть, в последнее время стали соглашения ОПЕК, России и ряда других не входящих в организацию стран (ОПЕК+) о совместных действиях по ограничению добычи нефти. Реализация данных соглашений способствовала повышению мировых цен до 60–70 долларов США /барр. В начале июля странами ОПЕК+ было принято решение о продлении действующих ограничений по добыче нефти на следующие девять месяцев. В условиях увеличения добычи в США и замедления мирового экономического роста это должно стать стабилизирующим фактором для мирового рынка нефти.
- Опросы российских промышленных предприятий в первом полугодии 2019 г. показывают высокую степень обеспеченности кадрами, а также удовлетворенность запасами сырья, материалов и уровнем спроса. Положительные оценки предприятиями своего финансово-экономического состояния повторили максимум 2017 г.
- Первые 6 месяцев 2019 г. стали для российской промышленности почти такими же комфортными, как и второе полугодие 2017 г. Тогда Индекс адаптации (нормальности) достиг абсолютного максимума по шестимесечным данным и составил 77,9%, т.е. почти 4/5 предприятий считали состояние своих основных показателей «нормальными».

29 июля 2019

- В первой половине 2019 г. Индекс нормальности составил 77,5%. Достижение этого почти максимального значения после снижения 2018 г. было обеспечено в основном двумя исходными показателями: обеспеченностью квалифицированными кадрами и финансово-экономическим положением.
- В первые месяцы 2019 г. миграционный прирост населения России резко увеличился, с 57,1 тыс. человек в январе-апреле 2018 г. до 98,0 тыс. в январе-апреле 2019 г. Этот рост был полностью обеспечен увеличением числа прибывших в страну – 218,6 тыс. против 177,3 тыс. за соответствующий период прошлого года, при этом число выбывших практически не изменилось. Динамика числа прибывших в 2019 г. по сравнению с предыдущими годами выглядит аномальной.

Источник: <https://www.iep.ru/ru/publikacii/category/1374.html>

1.4. 23 июля 2019 года Международный валютный фонд опубликовал доклад по мировой экономике **Перспективы развития мировой экономики**

Авторы бюллетеня отмечают:

- Темпы мирового роста остаются замедленными. Со времени апрельского выпуска доклада «Перспективы развития мировой экономики» (ПРМЭ) США дополнительно повысили тарифы на некоторые виды импорта из Китая, а Китай в ответ повысил тарифы на некоторые виды импорта из США. По итогам июньского саммита Группы 20-ти удалось избежать дальнейшей эскалации. Глобальные цепочки поставок технологической продукции находились под угрозой в связи с перспективами санкций США, сохранялась неопределенность, обусловленная «брекситом», а усиливающаяся геополитическая напряженность дестабилизировала цены на энергоносители.
- В этих условиях мировой рост прогнозируется на уровне 3,2 процента в 2019 году с повышением до 3,5 процента в 2020 году (на 0,1 процентного пункта ниже прогноза в апрельском выпуске ПРМЭ на оба года). Опубликованные до настоящего времени в этом году данные ВВП, в сочетании с замедляющейся в основном инфляцией, свидетельствуют о более низкой, чем ожидалось, мировой экономической активности. Уровни инвестиций и спроса на потребительские товары длительного пользования во всех странах с развитой экономикой и странах с формирующимся рынком являются пониженными, поскольку компании и домашние хозяйства продолжают ограничивать свои долгосрочные расходы. Соответственно, динамика мировой торговли, большую долю в которой составляют продукция машиностроения и потребительские товары длительного пользования, остается вялой. Прогнозируемое ускорение роста в 2020 году имеет неустойчивый характер, поскольку предполагает стабилизацию экономики в испытывающих в настоящее время стресс странах с

29 июля 2019

формирующимся рынком и развивающихся странах, а также прогресс в урегулировании разногласий в торговой политике.

- Риски для прогноза в основном связаны со снижением темпов роста. В их числе усиление напряженности в сфере торговли и технологий, которое может ухудшить настроения на рынках и замедлить поток инвестиций; продолжительное повышение степени неприятия риска, которое может выявить финансовые факторы уязвимости, продолжающие накапливаться после нескольких лет низких процентных ставок; нарастание дезинфляционного давления, которое усугубляет трудности с обслуживанием долга, ограничивает возможности использования денежно-кредитной политики для противодействия спадам и делает негативные шоки более продолжительными, чем обычно.
- Меры политики на многостороннем и национальном уровнях имеют жизненно важное значение для обеспечения более прочной основы мирового экономического роста. В числе неотложных потребностей — снижение напряженности в области торговли и технологий и скорейшее устранение неопределенности в отношении торговых соглашений (в том числе между Соединенным Королевством и Европейским союзом и о зоне свободной торговли, включающей Канаду, Мексику и США). В частности, страны не должны использовать тарифы для воздействия на сальдо двусторонней торговли или вместо ведения диалога с целью заставить другие стороны проводить реформы. В странах с развитой экономикой, а также в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, в которых инфляционные ожидания являются зафиксированными, целесообразно проводить мягкую денежно-кредитную политику на фоне пониженного конечного спроса и невысокой инфляции. Налогово-бюджетная политика должна сочетать несколько целей: сглаживание по мере необходимости колебаний спроса, защиту уязвимых слоев, укрепление потенциала роста с помощью расходов, поддерживающих структурные реформы, и обеспечение устойчивости государственных финансов в среднесрочной перспективе. В случае ослабления экономического роста относительно базисного сценария необходимо перейти к более мягкой макроэкономической политике, в зависимости от обстоятельств конкретных стран. Приоритетные направления во всех странах состоят в повышении инклюзивности, укреплении устойчивости и преодолении ограничений для роста потенциального объема производства.

Источник: <http://www.imf.org/ru/publications/weo>

29 июля 2019

1.5. РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за июль 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Необходимость оптимизации банковских расходов заставляет искать новые варианты избавления от убыточных функций. Например, затраты на обслуживание банкоматов на удаленных территориях. Наиболее эффективной мерой является делегирование функции выдачи наличных с пластиковых карт кассам сетевых магазинов. Ожидаемые последствия внедрения услуги снятия наличных в кассах магазинов: 1. Консервативные граждане будут постепенно приучаться пользоваться картами при расчетах в магазинах, т.к. условием предоставления этой услуги является одновременное совершение любой покупки при помощи банковской карты. 2. Резкое снижение числа банкоматов в российской глубинке. 3. Обострение межбанковской конкуренции на рынке «зарплатных проектов».
- За прошедшие 10 лет, с момента прохождения нижней точки финансового кризиса, рост основного индекса Московской биржи (iMoex) составил около 350%. Не так давно он превысил свой исторический максимум и пересек отметку 2800 пунктов. Впечатляющая доходность характерна и для большинства отраслевых индексов, рассчитываемых ведущей торговой площадкой страны. Наибольший абсолютный прирост отмечается в индексе компаний химического производства. Он вырос более чем на 850%. Значительный рост имеет также отраслевой индекс нефти и газа. Его рост заметно увеличился, составив более 600% по сравнению с 2009 годом. Впечатляющая динамика также у индекса потребительского сектора. Он вырос на 480%. У индекса металлов и добычи рост 430%. Финансовый рынок России значительно замедлил темпы роста. На данный момент он составляет около 190% относительно 2009 года. Акции компаний, осуществляющих телекоммуникационные услуги, не лучшее вложение для инвестора, так как их рост отстает от роста акций, используемых для расчета индекса Мосбиржи, примерно на 150% и составляет около 190% относительно 2009 года. Похожую динамику показал индекс электроэнергетики. После достижения в 2011 году максимального уровня впоследствии он значительно отставал в росте от iMoex и к 2019 году имеет один из самых низких показателей — рост 122% относительно 2009 года. Самый низкий прирост у индекса транспорта, составляющий на данный момент чуть более 60% относительно 2009 года.
- Нестабильная экономическая ситуация негативно сказывается на платежеспособности экономических агентов, а накопленные долги постепенно становятся просроченными. Но официальная статистика задолженности граждан

29 июля 2019

перед банками это не подтверждает. Несмотря на увеличение темпов роста общего портфеля потребительского кредитования свыше 20% в год, наблюдается сокращение уровня просроченной задолженности ниже 5%. Избегать волны роста просроченной задолженности вслед за расширением кредитного портфеля пока удастся. Однако банки должны внимательно следить за ситуацией, в том числе при помощи новых технологий управления кредитным портфелем. Чем больше информации о клиентах банк может собрать и проанализировать, тем проще ему информировать клиентов об их выходе на просроченную задолженность, а также заранее урегулировать вопросы по ее погашению. Поэтому банки стремятся своевременно наладить контакт с проблемными клиентами. Но ввиду того, что персональная информация довольно часто обновляется, то и данные, хранящиеся в базах данных банков быстро устаревают и требуют обновления. На сегодняшний день реляционные базы уже не могут обрабатывать большие объемы данных, поэтому на ИТ-рынке набирает популярность ряд технологий, которые дают возможность работать с Big Data. К ним можно отнести «Hadoop», «Map Reduce» и «NoSQL». В основе данных продуктов лежит следующий принцип: база данных, получающая запрос на вывод определенной информации, пересылает его на другие базы данных, а потом сводит полученную информацию в более структурированный вид. Данный принцип получил название «шеринг».

- В июне текущего года Банк России отозвал 2 банковских лицензии на осуществление банковских операций, что соответствует расчетному среднемесячному темпу 2019 года. У Санкт-Петербургского «Прайм Финанс» и Новосибирского «Взаимодействие». Среди банков РФ по размеру активов эти кредитные организации располагались в четвертой и пятой сотнях соответственно.
- Банковский рейтинг, как и любая другая аналитическая оценка, всегда субъективна. Доверие к рейтингу во многом зависит от статуса агентства и опыта его работы. Банк России рекомендует доверять мнению только аккредитованных агентств. Хотя рейтинговые агентства не разглашают в полном объеме используемую методологию, имеются шаблоны, по которым оцениваются все банки. Поэтому некоторые ключевые факторы не могут быть оценены объективно, что в конечном итоге, ведет к выставлению некорректных оценок. Для более качественной оценки надежности банка необходимо рассматривать комплекс факторов, начиная от формальных балансовых и нормативных показателей, заканчивая исследованием политических событий вокруг руководства кредитной организации. Другими словами, использовать системный подход.

29 июля 2019

- В 2019 году количество кредитных организаций, предоставляющих ипотечные жилищные кредиты, составило 359, а средневзвешенные процентные ставки снизились до 10%. Улучшились и входные условия. Так, величина первоначального взноса в настоящее время составляет около 20% от стоимости приобретаемого жилья. Значительно меняется и возрастной портрет ипотечника. По данным корпорации ДОМ.РФ он стал значительно моложе. Если в 2000-2005 гг. на заемщиков в возрасте до 30 лет приходилось менее 15% выдаваемых кредитов, то в 2017- 2018 гг. на данную категорию приходилось уже 45-55%. Меры, предпринимаемые государством для поддержки молодых семей (льготные условия получения кредита в рамках различных федеральных программ, возможность погашения ипотеки за счет средств материнского капитала и субсидий, предоставляемых многодетным семьям), дали ожидаемый результат. В дальнейшем государством планируется субсидирование первого ипотечного взноса и банковской процентной ставки.
- Среди федеральных округов Российской Федерации лидерами по объему выданных в мае 2019 года ипотечных кредитов являются Центральный ФО (344,2 млрд. рублей 31,9% от РФ), Приволжский ФО (190,7 млрд. рублей, 17,7%) и Северо-Западный ФО (132,7 млрд. рублей, 12,3%). Далее идут Сибирский ФО (122,7 млрд. рублей, 11,4%) и Уральский ФО (107,4 млрд. рублей, около 10%). Объем кредитов, выданных в остальных ФО, составляет менее 10% от общероссийского объема. Среди субъектов РФ лидерами по объему предоставленных кредитов являются Москва (144,9 млрд. рублей, 13,4%) и Московская область (84,3 млрд. рублей, 7,8%), Санкт-Петербург (63,9 млрд. рублей, 5,9%), Тюменская область (44,6 млрд. рублей, 4,1%) и Краснодарский край (36,2 млрд. рублей, 3,4%).

Источник: <http://www.rea.ru/ru/Pages/exspertixareu.aspx>

1.6. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетени «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленные за 25 июля 2019 года

Авторы бюллетеней отмечают:

- В июне 2019 г. Сводный опережающий индекс (СОИ) вырос с -2,8 до -1,3%, но все равно восьмой месяц подряд оказался в отрицательной области. Главными причинами этого было очередное сокращение новых заказов на производство промышленной продукции, а также значительное падение нефтяных цен. Вклад запасов готовой продукции и реального эффективного курса тоже оказался отрицательным. Единственным показателем, внесшим в июне заметный положительный вклад в динамику СОИ, была динамика фондового рынка, однако здесь приходится констатировать наличие «эффекта базы». В целом, судя

29 июля 2019

по динамике СОИ, в перспективе ближайших месяцев спад экономики, хотя и не представляется неизбежным, выглядит достаточно вероятным.

- В мае 2019 г. Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) упал с 61,7 до 51,7%. Столь низкого значения этого индикатора не наблюдалось в течение двух лет, с апреля 2017 г. И хотя индекс РЭА не опустился (пока?) ниже 50%-ного критического уровня, его траектория все более определенно указывает на перелом в восходящей тенденции и переход к снижению экономической активности.
- В разрезе федеральных округов наилучшая ситуация сложилась в Сибирском (66,0%) и Южном (60,0%), а наихудшая – в СевероЗападном (40%), Уральском (45,0%) и Северо-Кавказском (45,7%) федеральных округах.
- На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) майский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 42 случаях из 82, или в 51% случаев (в апреле было 61, или 74%). Хотя в мае не нашлось ни одного региона, где конъюнктура ухудшилась бы во всех пяти секторах экономики, число регионов, в которых экономическая активность снизилась в четырех из пяти секторов выросла с 4 до 14, а число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) уменьшилось с 28 до 16. В число наиболее успешных регионов (РЭА = 100%) по итогам мая вошли: Ивановская и Кемеровская области, Республика Тыва и Алтайский край.
- На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики (РЭА = 0, или 20%), в мае в совокупности пришлось 36,3% от ВРП России (вместо 2,3% в апреле), поскольку на этот раз в эту группу попали такие крупные регионы, как г. Москва, г. Санкт-Петербург, Красноярский край, Челябинская область и Пермский край.
- На долю регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА = 80, или 100%), в мае в совокупности пришлось 9,6% от ВРП России (вместо 25,3% в апреле). Хотя доля регионов, в которых экономическая активность в мае выросла по сравнению с предыдущим годом, немного превысила 50%, их удельный вес в ВРП сократился до 32,7% (после 85,8% в апреле). Очевидно, май был далеко не лучшим месяцем для крупных регионов с большим ВРП.
- Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (март-май 2019 г.), оказалось равным 52 (62 в прошлом месяце). Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) были Брянская и Ивановская области и Республика Тыва. Средний за три месяца индекс РЭА на уровне 20% или ниже наблюдался только в Республике Дагестан.

Источник: <https://dcenter.hse.ru/newkgb>

29 июля 2019

1.7. 26 июля 2019 года Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 25 б.п., до 7,25% годовых

Совет директоров Банка России 26 июля 2019 года принял решение снизить ключевую ставку на 25 б.п., до 7,25% годовых. Продолжается замедление инфляции. Однако инфляционные ожидания остаются на повышенном уровне. Темпы роста российской экономики складываются ниже ожиданий Банка России. Слабая экономическая активность наряду с временными факторами ограничивает инфляционные риски на краткосрочном горизонте. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция вернется к 4% в начале 2020 года.

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров и переход к нейтральной денежно-кредитной политике в первой половине 2020 года. Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Динамика инфляции. Продолжается замедление инфляции. Годовой темп прироста потребительских цен в июне снизился до 4,7% (с 5,1% в мае 2019 года) и, по оценке на 22 июля, составил около 4,6%. Годовая базовая инфляция по итогам июня снизилась впервые с марта 2018 года и составила 4,6%. Месячный темп прироста потребительских цен с исключением сезонности замедлился до 0,1% в июне после 0,3–0,4% в феврале—мае. При этом большинство показателей месячной инфляции, отражающих наиболее устойчивые процессы ценовой динамики, по оценкам Банка России, находятся вблизи 4% в годовом выражении. Сдерживающее влияние на инфляцию оказывает динамика потребительского спроса. Вклад в замедление роста потребительских цен внесли и временные дезинфляционные факторы, включая укрепление рубля с начала текущего года и снижение цен на плодоовощную продукцию на фоне более раннего поступления нового урожая. На динамике годовой инфляции также отразились эффекты базы. В июне—июле ценовые ожидания предприятий продолжили снижаться. Инфляционные ожидания населения с апреля существенно не изменились, оставаясь на повышенном уровне. Замедление инфляции создает условия для снижения инфляционных ожиданий в будущем. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция вернется к 4% в начале 2020 года.

Денежно-кредитные условия. С момента предыдущего заседания Совета директоров Банка России денежно-кредитные условия продолжили смягчаться.

29 июля 2019

Этому в том числе способствовало изменение ожиданий участников финансового рынка относительно траектории ключевой ставки Банка России, а также пересмотр вниз ожидаемых траекторий процентных ставок в США и еврозоне. Продолжилось снижение доходностей ОФЗ и депозитных ставок. Принятые Банком России решения о снижении ключевой ставки и произошедшее с начала текущего года снижение доходностей ОФЗ создают условия для снижения депозитно-кредитных ставок в будущем. В июне продолжился рост кредитования реального сектора на фоне смягчения денежно-кредитных условий. Годовой темп прироста кредитов нефинансовым организациям достиг максимума с 2015 года, а темп прироста кредитов физическим лицам стабилизировался после заметного увеличения в предыдущие месяцы.

Экономическая активность. Темпы роста российской экономики с начала года складываются ниже ожиданий Банка России. Это связано со слабой динамикой инвестиционной активности, а также значительным снижением годовых темпов роста экспорта, в том числе на фоне ослабления внешнего спроса. В II квартале намечилось ускорение годового роста промышленного производства, которое может не иметь устойчивый характер. Продолжилось снижение годового темпа роста оборота розничной торговли в условиях сокращения реальных располагаемых доходов населения. Безработица находится на исторически низком уровне, однако в условиях сокращения числа занятых и рабочей силы это не создает избыточного инфляционного давления. В первом полугодии бюджетная политика оказала дополнительное сдерживающее влияние на динамику экономической активности, что отчасти связано со смещением сроков реализации ряда запланированных Правительством национальных проектов. Со второй половины 2019 года ожидается увеличение государственных расходов, в том числе инвестиционного характера.

Инфляционные риски. На краткосрочном горизонте дезинфляционные риски преобладают над проинфляционными. Это прежде всего связано со слабой динамикой внутреннего и внешнего спроса. При этом значимыми рисками остаются повышенные и незаякоренные инфляционные ожидания. Сохраняются риски замедления роста мировой экономики, в том числе вследствие дальнейшего ужесточения международных торговых ограничений. Геополитические факторы могут привести к усилению волатильности на мировых товарных и финансовых рынках и оказать влияние на курсовые и инфляционные ожидания. Факторы со стороны предложения на рынке нефти могут усиливать волатильность мировых цен на нефть. Однако произошедший в июне-июле пересмотр ожидаемых траекторий процентных ставок в США и еврозоне снижает риски значительного оттока капитала из стран с формирующимися рынками. Бюджетная политика может оказать значимое

29 июля 2019

влияние на динамику инфляции как на краткосрочном, так и на среднесрочном горизонте. Догоняющий рост бюджетных расходов во втором полугодии текущего года может иметь проинфляционный эффект в конце 2019 — начале 2020 года. В дальнейшем повышательное давление на инфляцию могут оказать возможные решения об использовании ликвидной части Фонда национального благосостояния сверх порогового уровня в 7% ВВП. Оценка Банком России рисков, связанных с динамикой заработных плат, цен на отдельные продовольственные товары, возможными изменениями в потребительском поведении, существенно не изменилась. Эти риски остаются умеренными.

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров и переход к нейтральной денежно-кредитной политике в первой половине 2020 года. Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Источник: <http://www.cbr.ru/>

29 июля 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Консалтинговая компания Knight Frank опубликовала аналитический обзор «Рынок элитной недвижимости Москвы» в I полугодии 2019 года

По итогам I полугодия 2019 года в элитных и премиальных новостройках Москвы на продажу было выставлено порядка 2 200 лотов общим объемом 274 тыс. кв. м жилья. Впервые с III квартала 2018 года наблюдается снижение данного показателя: количество экспонируемых квартир и апартаментов за 3 месяца сократилось в элитном сегменте на 10% и в премиум классе – на 8%. Основные причины снижения количества выставленных на продажу площадей – высокий спрос и небольшой объем нового предложения.

За последние полтора года все проекты высокобюджетного сегмента стартовали исключительно в центральных районах Москвы. Сейчас разрабатываются еще несколько проектов, которые будут расположены также на западе Москвы. Наибольший объем предложения по-прежнему сконцентрирован в Пресненском районе – 16% от общего объема предложения. На втором и третьем местах – Тверской район (13%) и Якиманка (12%) соответственно, сместившая с данной позиции Арбат, доля которого теперь составляет 11% по причине высоких темпов продаж в проекте The Book.

За полугодие структура предложения в премиум-классе практически не изменилась: почти половину предложения (47%) формируют компактные лоты до 100 кв. м. Труднее всего найти квартиру или апартамент от 200 кв. м, составляющие 4% всех лотов в премиальных новостройках. Практически в равных долях сосредоточено недорогое предложение в бюджете до 50 млн рублей и в диапазоне 50–100 млн рублей, на которые пришлось 44% и 43% соответственно. Средняя площадь на конец июня составила 107 кв. м, а средняя стоимость – 64 млн рублей, что в обоих случаях на 1 п.п. выше значения на конец 2018 года.

В элитном сегменте на 8 п. п. возросло количество дорогих лотов – стоимостью свыше 150 млн рублей: их доля составила 39%. В структуре предложения по площади, как и прежде, большую часть составляют квартиры и апартаменты от 100 до 150 кв. м. Средняя площадь лота в классе «элит» за полугодие снизилась на 1% и теперь равна 155 кв. м, а средняя стоимость, наоборот, увеличилась до значения 171 млн рублей, показав положительную динамику в размере 11%.

Квартальная динамика сделок сопоставима с показателем прошлого года – 300 объектов за II квартал 2019 года. В целом по итогам I полугодия 2019 года было реализовано более 550 квартир и апартаментов, при этом каждый третий реализованный лот был с отделкой (годом ранее показатель не превышал 25% от общего объема сделок).

29 июля 2019

Бюджет сделки по сравнению с I полугодием 2018 увеличился на 26% и составил 83 млн руб., что во многом было обусловлено закрытием сразу нескольких крупных сделок в высоком ценовом диапазоне. Интерес покупателей к дорогим лотам (в бюджете от 200 млн руб.) вырос в 3 раза: за 6 месяцев текущего года было продано 38 подобных квартир и апартаментов, в то время как в прошлом году – 14.

Средневзвешенная цена предложения на первичном рынке в высокобюджетном сегменте сохранила тенденцию роста: на конец июня она составила 830 тыс рублей за кв. м, что на 2% больше показателя I квартала 2019 года и на 6% больше показателя II полугодия 2018 года. Распределение сделок на первичном рынке жилой недвижимости Москвы в высокобюджетном сегменте по районам. В премиум-классе в течение первого полугодия средняя цена квадратного метра оставалась стабильной и колебалась в пределах 1 п.п. По итогам шести месяцев показатель был зафиксирован на уровне 602 тыс рублей за кв. м, что всего на 0,3% превышает аналогичный показатель конца 2018 года.

Самым дорогим районом столицы по-прежнему остаются Патриаршие пруды, где цена «квадрата» составляет более 2 млн рублей, что на 10% больше цены в локации 6 месяцев назад. Предложение на первичном рынке здесь ограничено всего двумя проектами, которые и определяют ценовую ситуацию. А средняя цена в самом доступном, Пресненском, районе составила 524 тыс рублей за кв.м. (-2% за полугодие).

Источник: <https://kf.expert/publish>

2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в январе - июне 2019 года

По данным **Управления ГИБДД ГУ МВД России по г. Москве:**

- на первичный учет в г. Москве в июне 2019 года было поставлено 21,8 тыс. ед. транспортных средств, что на 2,0% ниже уровня предыдущего года (22,2 тыс. ед.);
- населением было зарегистрировано 15,9 тыс. новых легковых автомобилей, что на 4,5% меньше значения в аналогичном периоде прошлого года (16,7 тыс. автомобилей);
- количество транспортных средств, снятых с учета, составило 16,4 тыс. ед., что на 16,7% меньше значения в аналогичном периоде прошлого года (19,7 тыс. ед.). Количество транспортных средств, снятых с учета физическими лицами, увеличилось на 7,5% - с 12,6 тыс. ед. до 13,5 тыс. ед., юридическими - сократилось на 59,5% - с 7,1 тыс. ед. до 2,9 тыс. ед.

29 июля 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- МВФ понизил прогноз по росту ВВП России. Рост ВВП России составит 1,2% в 2019 году, что на 0,2 процентных пункта ниже майских прогнозов и на 0,4 - апрельских. По сравнению с апрельским докладом МВФ понизил прогноз по росту ВВП России в 2019 году на 0,4 п.п., однако повысил прогноз на 2020 год с 1,7% до 1,9%. Кроме того, МВФ пересмотрел прогноз по росту мировой экономики в сторону понижения на 0,1 п.п. до 3,2% в 2019 году и до 3,5% в 2020 году. В мае МВФ оценил рост ВВП России за последние три года в среднем на уровне 1,4% и прогнозировал, что подобные темпы могут сохраниться в 2019 году. По оценкам Минэкономразвития, рост ВВП России в 2019 году будет на уровне 1,3%. 14 июня Банк России снизил прогноз по росту ВВП в 2019 году с 1,2 – 1,7 до 1,0 – 1,5%. 5 июня Всемирный банк снизил прогноз по росту ВВП России в 2019 году с 1,4% до 1,2%, а в апреле — с 1,5% до 1,4% (RNS).
- Российские банки во втором квартале 2019 года выдали 3,02 миллиона новых кредитных карт, что на 12% больше по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Самое большое количество новых выданных кредитных карт в регионах России во втором квартале было отмечено в Москве (192,5 тысячи штук), Московской области (150,9 тысячи), Краснодарском крае (118,2 тысячи), Санкт-Петербурге (113,6 тысячи) и Свердловской области (92,7 тысячи). При этом самая серьезная динамика роста выдачи среди 30 регионов-лидеров по объемам данного вида розничного кредитования была зафиксирована в Ханты-Мансийском АО (+33,3%), Крыму (+26,4%), Удмуртии (+23,3%), Санкт-Петербурге (+21,7%) и Краснодарском крае (+19%). В то же время сокращение выдачи новых кредитных карт было отмечено в Волгоградской (-5,9%) и Кемеровской (-0,1%) областях. Продолжает сокращаться уровень просроченной задолженности по кредитным картам. Так, во втором квартале 2019 года доля просроченной задолженности свыше 30 дней по кредитным картам к общему объему действующих кредитов данного типа составила 13,7%, снизившись за год на три процентных пункта (во втором квартале 2018 года — 16,7%) (НБКИ).
- Госдума приняла закон, который предусматривает корректировку задним числом, с 1 июля 2019 года, параметров демпфирующего механизма, направленного на стабилизацию цен на бензин и дизтопливо в РФ. Демпфирующий механизм дает возможность компенсировать часть стоимости нефти, получаемой нефтеперерабатывающими заводами, в целях сдерживания роста цен на производимые ими нефтепродукты. Закон позволит увеличить размер такой компенсации с 1 июля 2019 года с 60% до 75% для бензина и до 70% для дизтоплива, а с 2020 года для бензина с 50% до 68%, для дизтоплива — до 65%. При этом предусматривается снижение с 1 июля 2019 года условной средней оптовой цены в РФ, учитываемой при демпфере, для бензина с 56 до 51 тысячи рублей за тонну, дизтоплива — с 50 до 46 тысяч рублей. В дальнейшем предусматривается их ежегодное увеличение на 5% до 2024 года включительно. Демпферный механизм будет работать, если оптовые цены на бензин отклоняются от условных показателей не более чем на 10%, а на дизтопливо — не более чем

29 июля 2019

на 20%. Для Дальнего Востока устанавливается дополнительный демпфер в 2 тысячи рублей на тонну. Если оптовые цены на бензин и дизтопливо в этом регионе отклонятся более чем на 20% от средних цен по России, то надбавка для Дальнего Востока обнуляется. С 1 августа 2019 года вводится демпфирующий механизм и для авиакеросина, приобретаемого авиакомпаниями. Он будет применяться в зависимости от разницы средней экспортной цены авиакеросина и средней оптовой цены в РФ в 48,3 тысячи рублей за тонну в 2019 году, с ее индексацией на 5% ежегодно до 2024 года включительно. Компенсация для авиакеросина составит 70% в 2019 году и 65% с 2020 года. По оценке разработчиков, дополнительные расходы Фонда национального благосостояния в связи с корректировкой демпфера во втором полугодии 2019 года составят порядка 19 миллиардов рублей. Чтобы компенсировать выпадающие доходы бюджета РФ, закон увеличивает с 1 октября 2019 года действующую фиксированную надбавку к НДС при добыче нефти на 150 рублей на тонну. С 2020 года предусматривается применение дополнительного слагаемого к ставке НДС при добыче нефти. С 1 апреля 2020 года также предлагается признать подакцизными и отнести к средним дистиллятам все темные нефтепродукты, в том числе мазут и судовое топливо. При использовании средних дистиллятов в качестве топлива для производства тепла и электроэнергии покупателям дается право на вычет уплаченных сумм акциза с коэффициентом 2 (ПРАЙМ).

- Совет директоров Транснефти согласовал предельный размер выплат грузоотправителям из расчета \$15 на 1 баррель некондиционной нефти. Грузоотправители при этом должны документально подтвердить понесенные убытки. В апреле текущего года ряд стран Европы приостановили экспорт российской нефти по нефтепроводу Дружба, которым управляет Транснефть, из-за повышенного содержания хлорорганических соединений в сырье (Reuters).
- Минфин России на аукционе в среду разместил облигации федерального займа (ОФЗ) серии 26230 с погашением в в марте 2039 года на 20 миллиардов рублей при спросе в 35,277 миллиарда рублей. Цена отсечения составила 103,52% к номиналу, доходность по цене отсечения — 7,49% годовых. Средневзвешенная цена составила 103,7% к номиналу, средневзвешенная доходность — 7,48% годовых. На предыдущем аукционе, состоявшемся 17 июля, Минфин разместил ОФЗ двух серий совокупно на 15,5 миллиарда рублей при лимите 25,3 миллиарда рублей. В целом в третьем квартале Минфин России планирует предложить на аукционах ОФЗ на 300 миллиардов рублей (ПРАЙМ).
- Госдума приняла закон о поэтапной отмене обязательной репатриации экспортной рублевой выручки при внешнеторговых расчетах. Закон должен вступить в силу с 1 января 2020 года, за исключением положений, для которых установлен иной срок. Документ направлен на создание правовой базы для расширения использования рубля во внешнеторговых расчетах, либерализацию режима счетов резидентов в банках за рубежом и поэтапную отмену обязательной репатриации экспортной выручки в рублях при внешнеторговых расчетах между резидентами и нерезидентами. Обязательная репатриация выручки в рублях отменяется для несырьевого экспорта с 1 января 2020 года, а для сырьевых товаров – поэтапно,

29 июля 2019

чтобы к 2024 году все экспортные операции по таким товарам были освобождены от репатриации, за исключением леса и лесоматериалов. Обязательность репатриации рублевой выручки по сделкам с лесом и лесоматериалами сохраняется ввиду высокой степени криминализации этой отрасли, пояснило ранее правительство. Закон также допускает зачисление без ограничений денежных средств, получаемых от нерезидентов, на счета физлиц–резидентов в банках государств ОЭСР или Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (FATF), если такое государство участвует в обмене финансовой информацией. Одновременно отменяется требование к российским гражданам отчитываться перед налоговиками о движении средств по такому счету, - правда, при условии, что общая сумма зачисленных или списанных средств за год (или остаток средств на счете на конец года) не превышает 600 тысяч рублей либо эквивалентную сумму в иностранной валюте. Кроме того, снимается запрет на совершение за рубежом операций между студентами-россиянами, чей срок пребывания там в течение года в совокупности превысит 183 дня, и российскими вузами или их филиалами за границей. Эти организации смогут осуществлять расчеты со студентами-россиянами и иностранными студентами в любой валюте без использования банковских счетов в уполномоченных банках. Также им не надо будет возвращать в РФ иностранную валюту или рубли при оплате образовательных услуг иностранными студентами. Данным нормам придается обратная сила: они распространяются на правоотношения, возникшие с 1 августа 2016 года (РИА Новости).

- Доля облигаций федерального займа (ОФЗ) РФ, находящихся в собственности иностранцев, за июнь 2019 года выросла на 0,8 процентного пункта по сравнению с маем — до 30,8% по состоянию на 1 июля. Вложения нерезидентов в номинальном выражении увеличились к 1 июля до 2,559 триллиона рублей с 2,462 триллиона рублей на 1 июня. В целом же объем рынка ОФЗ в России по состоянию на 1 июля вырос до 8,309 триллиона рублей с 8,2 триллиона на 1 июня. В середине июля ЦБ сообщал, что нерезиденты и "дочки" иностранных банков в июне сохраняли высокий спрос на российские ОФЗ, всего на аукционах Минфина РФ они купили госбумаг на 42 миллиарда рублей, или 39% объема размещения. Доля нерезидентов в ОФЗ на начало 2019 года составляла 24,4% против 33,1% на начало 2018 года (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 16 по 22 июля 2019 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,8%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 19 июля выросли на 600 млн долларов США и составили 520,3 млрд долларов США.

29 июля 2019

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

Рис.1 Динамика изменения индексов IMOEX, S&P 500, DAX, Hang Seng и Bovespa за последние шесть месяцев, %

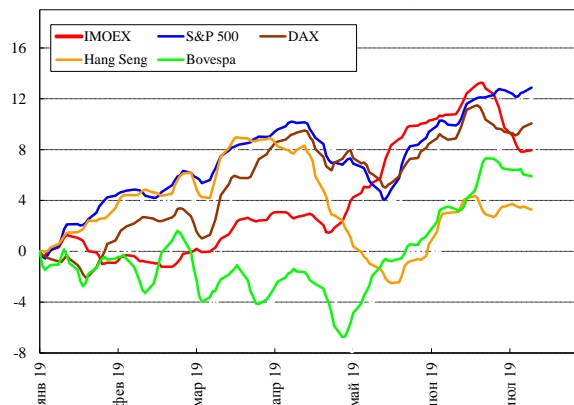
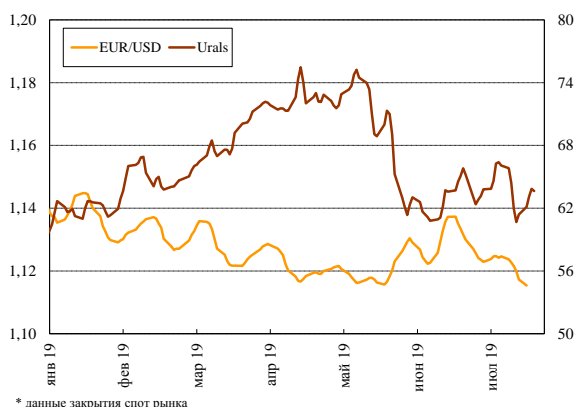
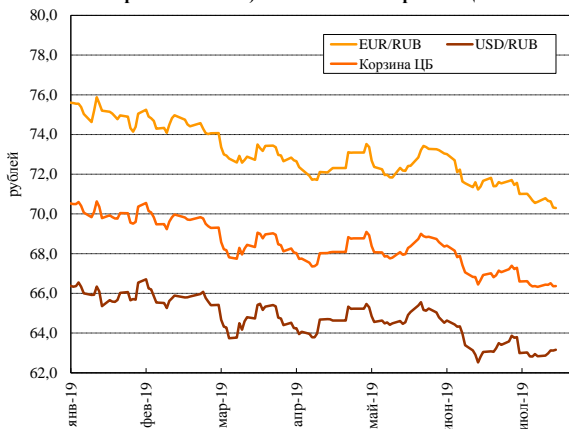


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

Рис.3 Динамика курса доллара США и евро (по итогам торгов на ММВБ) и бивалютной корзины ЦБ РФ



	26/07/2019	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 716	0,6%	-2,1%	5,9%
S&P	3 026	1,7%	3,8%	2,9%
DAX	12 420	1,3%	1,4%	0,9%
Hang Seng	28 398	-1,3%	0,6%	-4,1%
Bovespa	102 819	-0,6%	2,1%	6,8%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 вырос за неделю на 1,7% до 3 026 п., немецкий индекс DAX увеличился на 1,3% до 12 420 п. Индекс Гонконга Hang Seng снизился на 1,3% (отметка 28 398 п.), бразильский индекс Bovespa уменьшился на 0,6% до 102 819 п. Российский рублевый индекс МосБиржи увеличился за отчетный период на 0,6% до 2 716 п.

	26/07/2019	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1125	-0,8%	-2,1%	-0,2%
Urals	63,5	4,2%	-2,1%	-11,8%

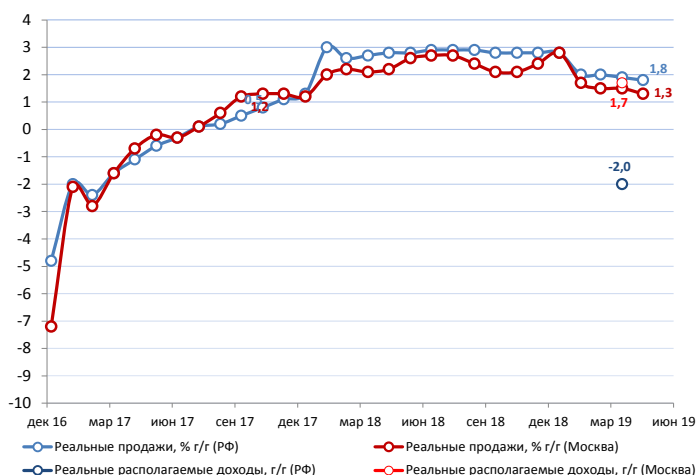
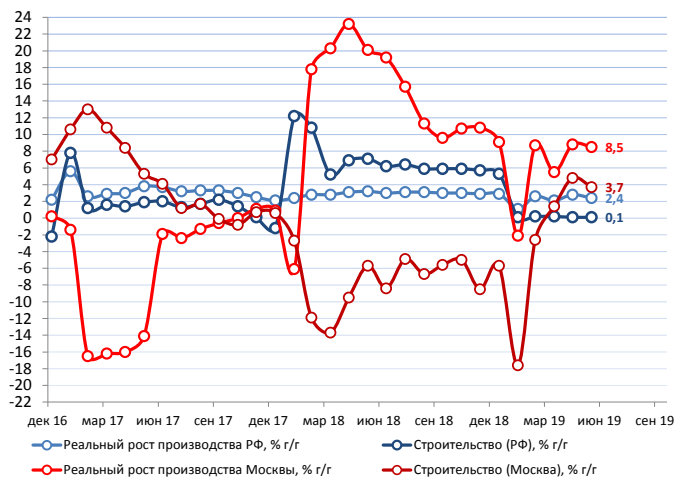
На внешних валютных рынках по итогам недели доллар США вырос к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD снизилась на 0,8% до 1,1125 п.

Нефтяные котировки устойчиво росли на прошлой неделе, стоимость основных сортов нефти (Brent, WTI, Urals) выросла. Российская нефть марки Urals подорожала на 4,2% до 63,5 долларов США за барр.

	27/07/2019	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	70,3110	-0,7%	-1,5%	-2,5%
USD/RUB	63,1271	0,4%	0,5%	-2,4%
Корзина ЦБ	66,3599	-0,1%	-0,5%	-2,5%

На внутреннем валютном рынке российская валюта несколько окрепла к евро и снизилась к доллару США. Валютная пара EUR/RUB снизилась на 0,7% до 70,31 рубля (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 0,4% до 63,13 рублей. Стоимость бивалютной корзины снизилась за отчетный период на 0,1% до 66,36 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по строительству за 2017 и 2018 годы по России и за 2018 год по Москве.

Росстат пересчитал оборот розничной торговли с января 2016 года по май 2019 года по Российской Федерации и г. Москве. С января 2019 года Росстат перестал ежемесячно рассчитывать и публиковать показатель "Динамика реальных денежных доходов" в разрезе субъектов. В июне Росстат произвел перерасчет данного показателя по новой методике в ежеквартальном разрезе и представил данные за I квартал 2019 года.

