

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 19 – 25 августа 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-17</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>18-19</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>20-22</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>23</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>24</i>

26 августа 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликован информационно-аналитический материал «Потребительские настроения населения во II квартале 2019 года»

Основные итоги II квартала 2019 года:

- Во II квартале 2019 года продолжилось постепенное восстановление совокупных потребительских настроений российского населения после их резкого ухудшения в конце предыдущего года. Индекс потребительской уверенности (ИПУ) вновь вырос на 1 п.п. относительно параметров предыдущего квартала и достиг отметки (-15%), что практически соответствует среднему долговременному уровню данного индикатора за всю двадцатилетнюю историю его расчета.
- Улучшились, хотя и в разной степени, все компоненты ИПУ. Частные индексы фактического изменения экономической ситуации в стране и личного материального положения респондентов увеличились на 1 п.п. каждый, а аналогичные индексы, измеряющие ожидаемые изменения в течение следующих двенадцати месяцев, прибавили по 2 п.п. Несмотря на позитивную коррекцию, и сам ИПУ, и его компоненты пока еще далеки от своих значений, зафиксированных в период заметного снижения пессимизма потребительских настроений в начале 2018 года.
- Пятый компонент ИПУ, частный индекс благоприятности условий для крупных покупок, увеличился относительно предыдущего квартала на 3 п.п. Индекс благоприятности условий для сбережений (согласно принятой методологии в состав ИПУ не включается) также улучшился, но лишь на 1 п.п.
- Менее пессимистичные настроения выявлены во всех возрастных категориях респондентов. При этом ИПУ в старшей возрастной группе (от 50 лет и старше) повысился на 3 п.п. до (-19%), а в группах молодежи (до 30 лет) и лиц среднего возраста (от 30 до 49 лет) – на 1 п.п. до (-11) и (-16%), соответственно. Таким образом, при сохранении традиционного распределения потребительских настроений населения по возрасту (чем старше участники опроса, тем чаще они дают негативные оценки) разрыв в величине ИПУ между группами среднего и старшего возраста сократился до минимума.
- Распределение мнений респондентов сместилось в негативную сторону относительно предыдущего квартала. В частности, доля «неблагоприятных»

26 августа 2019

оценок условий для крупных покупок и сбережений выросла с 45,5 до 50% и с 57 до 60% соответственно при некотором снижении доли «благоприятных» оценок. Аналогично, с 26 до 30% выросла доля участников опроса, характеризующих собственное материальное положение как «плохое» или «очень плохое».

- В рейтинге европейских стран, составленном на основе значений индекса потребительской уверенности, Россия традиционно занимает третье место с конца, превосходя Грецию и Болгарию.

Источник: https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/

1.2. Аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал **Итоги развития рынков ипотеки в июне 2019 года**

- Совокупный ипотечный портфель, по оценкам ДОМ.РФ, на конец июня 2019 года достиг 7,7 трлн рублей (+20,9% к концу июня 2018 года). За 6 месяцев портфель вырос на 591 млрд рублей (+12,2% к приросту портфеля за 6 месяцев 2018 года). Задолженность на балансах банков и приобретенные права требований, по данным Банка России, – 93,6% совокупного портфеля. Секьюритизированные кредиты на балансах ипотечных агентов – 4,7%. Портфель ДОМ.РФ –1,7%.
- Результатом роста ставок в I полугодии 2019 года стало практически полное прекращение рефинансирования ранее выданных кредитов: доля рефинансирования в июне 2019 года снизилась до 3,6% по сравнению с 13,3% в июне 2018 года.
- Объем выдачи «новой» ипотеки без учета рефинансирования за 6 месяцев 2019 года вырос на 7% (к 6 месяцам 2018 года) – до 1,2 трлн рублей.
- Цикл роста ставок закончен: в июне 2019 года средневзвешенная ставка выдачи составила 10,28% (-0,25 п.п. к маю 2019 года). По кредитам на новостройки ставки в июне 2019 года – 9,82% (-0,22 п.п. к маю 2019 года), на вторичное жилье – 10,52% (-0,27 п.п. к маю 2019 года).
- Банк России последовательно (17.06.2019 и 26.07.2019) снизил ключевую ставку до уровня 7,25% и не исключил возможности дальнейшего снижения ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров. По оценкам ДОМ.РФ, продолжение снижения ключевой ставки формирует условия для сокращения средней ставки выдачи до уровня ниже 10% уже в IV квартале 2019 года.
- В случае перехода к нейтральной денежно-кредитной политике в середине 2020 года в условиях достижения целевого уровня инфляции в 4% ставки по ипотеке впервые в истории рынка ипотечного кредитования могут снизиться до уровня 9% и ниже.
- Качество ипотечного портфеля сохраняется на высоком уровне, риски формирования «пузыря» отсутствуют: доля фактически просроченных платежей

26 августа 2019

в общем объеме задолженности по ипотеке на конец июня снизилась до 1,04% (на 0,1 п.п. ниже уровня на 01.01.2019). Публикация данных о доле кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней прекращена Банком России с 01.02.2019 г.

Источник: <https://дом.рф/media/analytics/?tag=Ипотека>

1.3. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования опубликовал аналитическую записку **«Что показывают опережающие индикаторы системных финансовых рисков? (по данным статистики на 01.07.2019)»**

Основные тезисы:

- Значения сводного опережающего индикатора (СОИ) продолжения системного банковского кризиса¹ ухудшаются уже на протяжении трех месяцев. К началу июля СОИ вырос до 0,11, в то время как на начало июня его значение составляло 0,105², а на начало апреля – 0,095. При этом критический порог СОИ, преодоление которого будет сигнализировать о затягивании кризиса, находится на уровне 0,19. В целом, до него ещё далеко.
- Значения сводного опережающего индикатора (СОИ) возникновения нового системного банковского кризиса ухудшаются на протяжении четырех месяцев. К началу июля этот СОИ составил 0,07 (по сравнению с 0,069 на начало июня, 0,063 на начало апреля и 0,06 на начало марта). До критического порога (0,098) «люфт» также ещё остается.
- Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) входа экономики в рецессию на начало июля составило 0,07, что на 0,02 выше уровня предыдущего месяца³. Показатель ухудшается с декабря прошлого года и за это время вырос более чем вчетверо. Он пока заметно ниже своего критического уровня (0,18), но почти половину расстояния до этого порога уже преодолел.
- Сводный опережающий индикатор (СОИ) выхода из рецессии также продолжает ухудшаться (он непрерывно снижается, начиная с октября прошлого года). На начало июля его значение достигло минимального уровня за последние два с половиной года и составило 0,67. Это на 0,02 ниже значения на начало июня, на 0,22 ниже значения на начало текущего года. Уровень СОИ выше порогового

¹ Под системным банковским кризисом мы понимаем ситуацию, при которой реализуется, по крайней мере, одно из следующих условий: 1) доля проблемных активов в общих активах банковской системы превышает 10%; 2) наблюдаются эпизоды «банковской паники» или массового принудительного «замораживания» клиентских средств; 3) проводится вынужденная реорганизация/национализация значительной части (более 10%) банков или масштабная (в объеме более 2% ВВП) рекапитализация банков государством и/или компаниями.

² Значения индикаторов за предшествующие месяцы уточнены вследствие уточнения используемых при их построении статистических показателей.

³ Под экономической рецессией при построении данного СОИ понималась ситуация отрицательных темпов прироста физического объема ВВП за скользящий год.

26 августа 2019

значения (0,35). Это сигнализирует о том, что если по какой-либо причине рецессия в российской экономике всё-таки возникнет, она не будет продолжительной.

- Судя по предварительным данным, в июне сводный опережающий индикатор (СОИ) системных кредитных рисков переместился из зоны средней вероятности реализации риска в зону высокой вероятности (0,94 при пороговом уровне 0,80).
- Как и в предшествующие месяцы, значение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» в начале июля оставалось равным нулю. Соответственно, СОИ продолжал находиться в зоне низкой вероятности реализации риска. В июне наблюдался уверенный рост средств на счетах и депозитах населения. Темпы прироста вкладов составили +2,2% после -0,2% месяцем ранее (для сравнения: +1,1% за аналогичный период 2018 года, валютная переоценка устранена). В годовом выражении темп прироста вкладов населения в июне составил +8,4%, что на 1,2 п.п. выше, чем в мае и на 1,0 п.п. выше, чем в апреле.
- В июне значение индекса валютного давления⁴ (EMP) уменьшилось и на начало июля составило -0,7 (для сравнения, в мае оно составляло -0,1). Соответственно, наблюдалось усиление рыночного давления в сторону укрепления рубля.
- Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных валютных рисков, как и на протяжении всего первого полугодия 2019 года, было нулевым. Однако в соответствии с применяемой методологией, несмотря на нулевое текущее значение индикатора, вероятность реализации системного валютного риска продолжает оцениваться как средняя в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения средней зоны риска (декабрь 2018 года).

Источник: <http://www.forecast.ru/>

1.4. 19 августа 2019 года Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «**Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) во II квартале 2019 года**»

Для расчета ИЭН ВШЭ использовались результаты обследований деловой активности российских предприятий и организаций, а также потребительских ожиданий, в мониторинговом режиме проводимых Росстатом; в них принимают участие около 20 тыс. руководителей организаций промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг, а также 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

⁴ Индекс EMP (Exchange Market Pressure) рассчитывается на основе взвешивания темпов изменения номинального курса рубля к бивалютной корзине, изменения величины официальных золотовалютных резервов, изменения средней ставки на российском денежном (межбанковском) рынке.

26 августа 2019

Основные результаты II квартала:

- Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) снизился на 0,5 пункта относительно предыдущего квартала до значения 97,52, отражая недостаточно благоприятный деловой климат в российской экономике. ИЭН ВШЭ на протяжении последних четырех кварталов демонстрирует слабые разнонаправленные колебания в диапазоне значений 96-98 пунктов, оставаясь, таким образом, немного ниже своего среднего долговременного уровня (100).
- Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в обрабатывающих производствах в июне сохранил значение предыдущего месяца (-3%), а в добывающих производствах снизился на 2 п.п. до (-2%).
- Строительство: ИПУ прибавил относительно предыдущего квартала 1 п.п.; выраженная отрицательная величина индикатора (-19%) свидетельствует о сохранении в отрасли неблагоприятного делового климата со слабой тенденцией к улучшению.
- Розничная торговля: ИПУ увеличился на 2 п.п. до значения +7%; продолжение роста деловой активности. Исходя из итогов I полугодия 2019 года, позитивный эффект потребительского кредитования для розничной торговли имеет больший вес, чем отрицательное давление падающих доходов населения.
- Сфера услуг: ИПУ снизился на 1 п.п. до значения (-4%); незначительное ухудшение делового климата.
- Потребители: ИПУ прибавил 1 п.п. и составил (-15%); продолжение тенденции постепенного восстановления потребительской уверенности.
- Основным ограничением развития организаций базовых отраслей экономики являлся недостаточный спрос на продукцию/услуги: негативное воздействие данного фактора констатировали около половины всех респондентов. Также существенно осложняли ведение бизнеса недостаток собственных финансовых средств предприятий и высокий уровень налогообложения. Постепенно снижается негативное влияние на промышленное производство фактора «неопределенность экономической ситуации», который в июне 2019 года отметили 44% руководителей предприятий обрабатывающей промышленности и 32% – добывающих производств (в начале года – 46 и 34%, соответственно).
- Если рассматривать отдельно динамику роста базовых отраслей экономики, то можно с уверенностью констатировать, что по итогам I полугодия 2019 года все они показывают, хотя и низкие, но позитивные темпы роста с разной степенью интенсивности от 100,1% в строительстве до 102,6% в промышленности. Только условная собирательная крупная отрасль – сфера услуг – показала отрицательный результат (объем платных услуг населению в I полугодии 2019 года составил 98,8% к соответствующему периоду предыдущего года).

26 августа 2019

- Безоговорочным лидером, определяющим темп роста экономики в целом, является промышленность, составляющая в структуре добавленной стоимости ВВП около 30%. Полугодовой темп роста промышленности по сравнению с другими базовыми отраслями экономики (102,6%) можно признать вполне благополучным.
- Исходя из результатов предпринимательских опросов, анализа текущей макроэкономической ситуации, а также из оценок внешней и внутренней отраслевой и потребительской конъюнктуры, сегодняшнюю парадигму развития экономики России можно охарактеризовать достаточно сложной конструкцией – как «устойчиво слаборастущую на внутреннем рынке, находящуюся в зоне позитивной стагнации по сравнению с общемировым производством и с очевидными предпосылками для интенсификации роста в ближайшие годы».

Источник: https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/

1.5. 19 августа 2019 года на официальном сайте Счётной палаты Российской Федерации опубликован **«Аналитический отчет о ходе исполнения федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов за I полугодие 2019 года»**

Основные тезисы отчета:

- В январе – июне 2019 года объем доходов федерального бюджета составил 9 547,6 млрд рублей, или 47,8 % прогнозируемого общего объема доходов, утвержденного Федеральным законом № 459-ФЗ. Общий объем доходов федерального бюджета увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2018 года на 920,8 млрд рублей. Наибольшее превышение доходов сложилось по НДС, НДПИ, налогу на прибыль организаций и утилизационному сбору; наибольшее снижение – по акцизам по подакцизным товарам (продукции), производимым на территории Российской Федерации.
- Нефтегазовые доходы составили 4 121,9 млрд рублей, или 49,7 % объема доходов, учтенного в прогнозе доходов, и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2018 года на 186,9 млрд рублей, или на 4,7 %. Доля нефтегазовых доходов в общих доходах федерального бюджета в отчетном периоде составила 43,2 % и по сравнению с аналогичным периодом 2018 года уменьшились на 2,4 п.п. (в январе – июне 2018 года – 45,6 %).
- Ненефтегазовые доходы составили 5 425,7 млрд рублей, или 46,5 % объема доходов, учтенного при формировании прогноза доходов, и увеличились по сравнению с январем – июнем 2018 года на 734,0 млрд рублей, или на 15,6 %, что связано в основном с поступлением налога на добавленную стоимость и налога на прибыль организаций. Доля ненефтегазовых доходов в общих доходах федерального бюджета в отчетном периоде составила 56,8 % и по

26 августа 2019

сравнению с аналогичным периодом 2018 года увеличилась на 2,4 п.п. (в январе – июне 2018 года – 54,4%).

- Доля нефтегазовых и ненефтегазовых доходов составила 3,9 % и 5,1 % к ВВП соответственно (рост доли нефтегазовых доходов по отношению к ВВП по сравнению с аналогичным периодом 2018 года составил 0,1 п.п., ненефтегазовых доходов – 0,4 п.п.).
- Исполнение расходов федерального бюджета за январь – июнь 2019 года составило 7 981,7 млрд рублей, или 44,3 % законодательно утвержденных бюджетных ассигнований и 42,5 % показателя сводной росписи с изменениями.
- Межбюджетные трансферты бюджетам субъектов Российской Федерации (далее – межбюджетные трансферты) предусмотрены Федеральным законом № 459-ФЗ в сумме 2 272,2 млрд рублей, что составляет 12,6 % общих расходов федерального бюджета. Кассовое исполнение межбюджетных трансфертов за первое полугодие 2019 года составило 874,5 млрд рублей, или 38,5 % объема межбюджетных трансфертов, предусмотренных Федеральным законом № 459-ФЗ, и 37 % показателя сводной росписи с изменениями (в первом полугодии 2018 года – 47,3 % и 42,7 % соответственно). По сравнению с первым полугодием 2018 года объем предоставленных межбюджетных трансфертов регионам увеличился на 8,3 %.
- Уровень исполнения расходов на реализацию нацпроектов и Комплексного плана (32,4 %) на 10,1 п.п. ниже среднего уровня исполнения расходов федерального бюджета (42,5 %). На низком уровне (менее 25 %) исполнены расходы по 4 нацпроектам и Комплексному плану. Не осуществлялись расходы по 9 из 76 федеральных проектов. Расходы на закупку товаров (работ, услуг) в рамках нацпроектов составили лишь 9,3 %, на предоставление межбюджетных трансфертов бюджетам субъектов Российской Федерации – 18,5 %. Не начато предоставление 60 из 100 субсидий юридическим лицам в объеме 70,4 млрд рублей.
- За январь – июнь 2019 года федеральный бюджет исполнен с профицитом в объеме 1 565,8 млрд рублей при утвержденном на отчетную дату профиците в размере 1 932,1 млрд рублей (1,8 % ВВП). Ненефтегазовый дефицит составил 2 556,0 млрд рублей при предусмотренном в расчетах к Федеральному закону № 459-ФЗ годовом ненефтегазовом дефиците в размере 6 366,2 млрд рублей (6 % ВВП).
- По состоянию на 1 июля 2019 года исполнение по источникам финансирования дефицита федерального бюджета составило (-) 1 565,8 млрд рублей, в том числе источники внутреннего финансирования – (-) 1 822,8 млрд рублей, источники внешнего финансирования – 257,0 млрд рублей.

26 августа 2019

- В I полугодии 2019 года консолидированные бюджеты регионов были сведены с профицитом в 695,7 млрд рублей, что превысило аналогичный показатель 2018 года более чем на треть. В целом доходы региональных бюджетов по сравнению с первым полугодием 2018 года выросли на 11,9%, при этом в их структуре прослеживается тенденция снижения удельного веса НДС с 29,5% до 28,7%, а по группе налогов на имущество – с 10,6% до 9,6%. В то же время удельный вес налога на прибыль организаций увеличился на 1,4%.
- Расходы консолидированных бюджетов регионов в I полугодии 2019 года выросли на 9,3%, рост отмечается в 76 регионах, в том числе в 29 регионах на 10% и более. На реализацию национальных проектов расходы бюджетов субъектов Российской Федерации составили 285,9 млрд рублей, местных бюджетов – 43,4 млрд рублей.
- Государственный долг регионов с начала года снизился на 169,4 млрд рублей, или на 7,7%, и составил 2 036,9 млрд рублей. При этом задолженность регионов по коммерческим кредитам к 1 июля 2019 года сократилась на треть.
- За январь – июнь 2019 года в бюджет ФОМС поступили доходы в размере 1 041,7 млрд рублей, из них основную часть (92,8%) составили страховые взносы на ОМС работающего и неработающего населения. По данным ФНС России из общей суммы недоимки по страховым взносам на ОМС работающего населения по состоянию на 1 июля 2019 года (76,9 млрд рублей) 44,9 млрд рублей, или 58,3%, – задолженность, образованная до 1 января 2017 года.
- В январе – июне 2019 года расходы Фонда исполнены в общей сумме 1 089,3 млрд рублей, из них основную часть (99,97%), составили расходы на реализацию госпрограммы «Развитие здравоохранения».
- За январь – июнь 2019 года в бюджет ПФР поступило 4 198,8 млрд рублей. Уровень исполнения доходов составил 48,8% прогнозируемого объема, что аналогично прошлому году. За январь – июнь 2019 года израсходовано 4 018,2 млрд рублей (46,5% показателя, утвержденного Федеральным законом № 432-ФЗ). Бюджет ПФР исполнен с профицитом в объеме 180,5 млрд рублей, в том числе с профицитом по распределительной составляющей - 184,8 млрд рублей и дефицитом по накопительной составляющей – 4,3 млрд рублей (при прогнозируемом дефиците в этой части в объеме 23,2 млрд рублей).
- Кассовое исполнение по доходам ФСС за январь – июнь 2019 года составило 186,4 млрд рублей (24,8 % прогнозного показателя). Традиционно низкий уровень исполнения бюджета ФСС обусловлен отсутствием расчетов страхователей в сумме произведенных расходов на выплату пособий над суммой начисленных страховых взносов по итогам II квартала 2019 года в 35 регионах. Кассовые расходы за первое полугодие 2019 года выросли на 13,6% и составили

26 августа 2019

150,2 млрд рублей (20,3% показателя, утвержденного Федеральным законом № 431-ФЗ). Бюджет исполнен с профицитом в объеме 36,2 млрд рублей (при прогнозируемом профиците 11,9 млрд рублей). В территориальных органах ФСС, реализующих пилотный проект, сложился дефицит в объеме 6,3 млрд рублей.

Источник: <http://www.ach.gov.ru/activities/audit-of-the-federal-budget/>

1.6. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина деловой активности. Август 2019 года»

Экономическая статистика за июль указывает на восстановление темпов экономического роста после слабой динамики в первой половине года. По оценке Минэкономразвития России, в июле рост ВВП ускорился до 1,7% г/г (после 0,8% г/г в июне⁵ и 0,9% г/г во II квартале 2019 года). По итогам 7 месяцев текущего года темп роста ВВП оценивается на уровне 0,9% г/г.

Увеличение экономической активности подтверждается также динамикой ее оперативных индикаторов. Композитный индекс PMI в июле вновь преодолел отметку 50, значения выше которой свидетельствуют о расширении выпуска (в июне индекс опустился до 49,2).

Значительный положительный вклад в темпы роста ВВП (по, оценке, 0,5 п.п. в июле) по-прежнему вносит промышленное производство, которое второй месяц подряд демонстрирует уверенный рост (2,8% г/г в июле после 3,3% г/г в июне). Рост добычи полезных ископаемых в июле ускорился до 3,0% г/г по сравнению с 2,3% г/г в июне (в целом за II квартал 2019 года – 3,3% г/г) за счет увеличения темпов роста в добыче нетопливных полезных ископаемых и предоставлении сервисных услуг (геологоразведка, бурение, ремонт и др.). Кроме того, производство сжиженного природного газа продолжает расти высокими темпами (86,3% г/г в июле).

Положительный вклад в динамику ВВП в июле также внесло ускорение роста сельского хозяйства (до 5,9% г/г с уровнем около 1% г/г в мае–июне).

Инвестиции в основной капитал по полному кругу организаций во II квартале 2019 года выросли на 0,6% г/г после 0,5% г/г в I квартале 2019 года. Отчетные данные за апрель–июнь в целом соответствуют модельным оценкам Минэкономразвития России, указывавшим на околонулевой рост инвестиций в основной капитал во II квартале 2019 года.

Уровень безработицы с исключением сезонности в июле сохранился на уровне 4,6% SA от рабочей силы. По предварительным данным Росстата, численность занятого населения с исключением сезонности в июле осталась практически на уровне июня, снизившись всего на 3,4 тыс. человек (0,0% м/м SA). Численность безработных

⁵ Оценка была пересмотрена в сторону повышения с учетом предварительной оценки Росстата по динамике ВВП во II квартале 2019 года и корректировки данных по отдельным видам экономической деятельности.

26 августа 2019

с исключением сезонного фактора в июле снизилась на 17,7 тыс. человек (-0,5% м/м SA).

Росстат скорректировал динамику реальной заработной платы в июне 2019 года в сторону увеличения на 0,6 п.п., в результате рост составил 2,9% г/г (1,6% г/г в мае). В связи с этим значение показателя за II квартал 2019 года было также скорректировано вверх – на 0,3 п.п. до 2,6% г/г (в I квартал 2019 года — 1,3% г/г). Рост реальных заработных плат в социальном секторе, по оценке Минэкономразвития России, в июне сохранился на уровне мая – 4,1% г/г. Во внебюджетном секторе рост замедлился до 2,5% г/г после 3,2% г/г месяцем ранее. По оценке Росстата, в июле рост реальных заработных плат ускорился до 3,5% г/г.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019081901>

1.7. Федеральная служба государственной статистики опубликовала **Информацию о социально-экономическом положении России в январе-июле 2019 года**

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями.

- В июле 2019 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,2%, в том числе на продовольственные товары – 99,7%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,9%.
- Индекс промышленного производства⁶ в июле 2019 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 102,8%, в январе-июле 2019 года – 102,6%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в июле 2019 года составил 813,2 млрд рублей, или 100,2% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-июле 2019 года – 4 356,0 млрд рублей, или 100,1%.
- Оборот розничной торговли в июле 2019 года составил 2 792,9 млрд рублей, или 101,0% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-июле 2019 года – 18 480,5 млрд рублей, или 101,6%.
- Индекс цен производителей промышленных товаров⁷ в июле 2019 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 97,3%.

⁶ Индекс промышленного производства исчисляется по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений" на основе данных о динамике производства важнейших товаров-представителей (в натуральном или стоимостном выражении). В качестве весов используется структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности 2010 базисного года. Информация сформирована на основе оперативных данных респондентов о производстве товаров и объеме отгруженной продукции (работ, услуг) без учета уточнений предыдущих периодов в соответствии с регламентом разработки и публикации данных по производству продукции в натуральном (стоимостном) выражении и динамике промышленного производства, утвержденным приказом Росстата от 23 апреля 2018г. № 259.

26 августа 2019

- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в июле 2019 года, по оценке, составила 45 900 рублей и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 8,2%, в январе-июле 2019 года – на 7,2%.
- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, в июле 2019 года составила 75,6 млн человек, или 51% от общей численности населения страны.

Источник: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2019/info/oper-07-2019.pdf

1.8. 20 августа 2019 года Банк России опубликован ежемесячный обзор «О развитии банковского сектора Российской Федерации» в январе-июле 2019 года

Динамика основных показателей банковского сектора в июле 2019 года:

- Июльское увеличение активов банковского сектора было максимальным в текущем году (+1,1%⁸). В значительной мере рост активов произошел за счет увеличения депозитов и остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России.
- Динамика совокупного кредитного портфеля⁹ кредитных организаций в июле по сравнению с июнем была более сдержанной: относительный прирост кредитного портфеля с исключением влияния валютной переоценки составил +0,2% (+0,6% в июне).
- Расширение кредитования в основном обеспечил розничный сегмент, хотя месячные темпы его прироста в мае-июле снижались. Тенденция к замедлению кредитования физических лиц проявилась и в годовых показателях его прироста. Динамика корпоративного кредитования была весьма сдержанной: за месяц его объем вырос лишь на 28 млрд рублей; с исключением влияния валютной переоценки корпоративный портфель почти не изменился (-0,04%).

⁷ На товары, предназначенные для реализации на внутреннем рынке, по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений".

⁸ На формирование относительных показателей банковского сектора оказывает влияние динамика курса рубля к иностранным валютам, а также отзыв и аннулирование лицензий у ряда кредитных организаций, за исключением случаев аннулирования лицензий в связи с реорганизацией. Поэтому для отражения фактической динамики основных показателей банковского сектора в настоящем аналитическом материале приведены темпы прироста с исключением влияния валютной переоценки (пересчет валютной составляющей в рубли по курсу на начало анализируемого периода) по кредитным организациям, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Динамика показателей в абсолютном выражении, а также доля валютной составляющей приведены без исключения влияния валютной переоценки.

⁹ Кредиты и прочие ссуды с учетом переоценки и корректировки стоимости предоставленных (размещенных) денежных средств.

26 августа 2019

- Объем просроченной задолженности¹⁰ по кредитам нефинансовым организациям за месяц вырос на 2,8% – с наибольшим вкладом по рублевой составляющей. В результате доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов выросла за месяц с 7,9 до 8,1%. В розничном сегменте объем просроченной задолженности увеличился на 1,2%, данный прирост сконцентрирован в небольшом числе банков.
- Позитивным изменением является прекращение снижения внутреннего рынка межбанковского кредитования, которое происходило в апреле-июне. Однако о полноценном росте говорить преждевременно – за июль МБК резидентам увеличились на 0,05%, оставаясь на уровне около 6,5 трлн рублей. Напротив, объем задолженности по МБК, предоставленным нерезидентам, в июле после трех месяцев роста уменьшился на 5,0%, до 2,4 трлн рублей.
- С мая, после периода сокращения в январе-апреле 2019 года, возобновился рост кредитования финансовых организаций – резидентов: за июль его объем вырос на 1,7%, до 4,5 трлн рублей.
- Требования кредитных организаций к Банку России (включая депозиты, обязательные резервы и корреспондентские счета в Банке России, а также вложения в КОБР) выросли за июль на 10,9%, до 6,1 трлн рублей. Существенно повысилась и доля требований к Банку России в активах сектора – с 5,9 до 6,5%.
- Со стороны ресурсной базы в июле продолжился рост одного из основных источников фондирования – вкладов физических лиц (+0,2%). Приток вкладов в банки свидетельствует о сохранении доверия населения к банковскому сектору и вкладам как направлению сбережения денежных средств.
- Сокращение в июле депозитов и средств организаций на счетах (-0,2%) было менее существенным по сравнению с июньским (-0,9%). За месяц рублевые средства организаций в банках выросли на 0,4%, а валютные – сократились на 1,4%. Доля иностранной валюты в депозитах и средствах организаций на счетах снизилась на 0,3 п.п., до 34,6%.
- Объем заимствований кредитных организаций у Банка России (2,6 трлн рублей) за месяц сократился на 0,5%.

Динамика в январе-июле 2019 года:

- За январь-июль активы банковского сектора увеличились на 1,6%. Корпоративные кредиты выросли за семь месяцев на 2,8% (за аналогичный период 2018 года – на 2,7%). Доля валютных кредитов нефинансовым организациям с начала года снизилась на 3,9 п.п. (до 24,9%), при этом прирост рублевых кредитов составил 5,9%, а кредиты в иностранной валюте в долларовом эквиваленте снизились на 4,8%.

¹⁰ Здесь и далее, если не оговорено иное, под просроченной задолженностью понимается сумма платежей, просроченных на 1 день и более.

26 августа 2019

- За пять месяцев текущего года наиболее существенно увеличилась задолженность по кредитам предприятиям сельского хозяйства (+9,0%¹¹). Кредитование сектора добычи полезных ископаемых также демонстрировало высокие темпы прироста: +7,7% за январь-май 2019 года. Компании транспорта и связи замыкают тройку основных отраслей с положительной динамикой портфеля кредитов за пять месяцев текущего года (+6,2%).
- Прирост розничного портфеля за семь месяцев составил 11,0%, что несколько ниже прироста за аналогичный период 2018 года (+11,6%). При этом банки наращивали портфель ипотечных жилищных кредитов, в то время как необеспеченное потребительское кредитование в последние месяцы демонстрировало некоторое замедление. За январь-июнь 2019 года портфель ипотечных жилищных кредитов (далее – ИЖК) вырос на 9,4% и по состоянию на 01.07.2019 составил 7,2 трлн рублей.
- Динамика портфеля необеспеченных потребительских ссуд (НПС) в январе-июне 2019 года (+10,8%) была выше, чем за тот же период предыдущего года (+9,1%). Улучшилось качество портфеля НПС: доля кредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней (далее 90+) в нем снизилась с начала года с 9,1 до 8,4%.
- Покрытие резервами на возможные потери совокупного портфеля корпоративных и розничных кредитов после достижения локального максимума в июле 2018 года (10,4%) к началу июля 2019 года снизилось до 9,7%¹².
- Объем МБК, предоставленных резидентам, в целом за семь месяцев сократился на 13,4%. Одновременно МБК, предоставленные нерезидентам, выросли в 1,5 раза. Объем кредитов, предоставленных финансовым организациям – резидентам, за январь-июль снизился на 1,0%.
- Требования кредитных организаций к Банку России (депозиты, обязательные резервы и корреспондентские счета в Банке России, а также вложения в облигации Банка России) выросли за январь-июль текущего года на 7,3%.
- Со стороны ресурсной базы приток вкладов физических лиц за январь-июль 2019 года существенно превысил показатель аналогичного периода прошлого года (+4,3% против +3,0%). За январь-июль 2019 года рублевые вклады выросли на 2,8%, а вклады в иностранной валюте – на 9,9% в долларовом эквиваленте.
- За январь-июль объем депозитов и средств организаций на счетах уменьшился на 1,2% (в январе-июле 2018 года уменьшение было более существенным – на 2,1%).

¹¹ Здесь и далее динамика в отраслевом разрезе приведена по данным отчетности по форме 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам», поступающим с определенным лагом относительно конца отчетного периода.

¹² По данным формы отчетности 0409115 «Информация о качестве активов кредитной организации».

26 августа 2019

- Объем заимствований у Банка России сократился за январь-июль 2019 года на 1,1%.
- Прибыль (нетто) банковского сектора за январь-июль 2019 года составила 1 178 млрд рублей. За семь месяцев 2018 года кредитные организации получили прибыль в размере 776 млрд рублей¹³. За январь-июль 2019 года прибыль показали 77% от количества кредитных организаций, действовавших на 01.08.2019, убыток – 21%¹⁴ (29% в январе-июле 2018 года). Рентабельность активов по банковскому сектору за семь месяцев 2019 года повысилась с 1,5 до 1,9%.

Источник: <http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>

1.9. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 22 августа 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Инфляция в июне 2019 года снизилась до 4,7% против 5,1% в мае и 5,3% в марте, когда был зафиксирован локальный пик инфляции, обусловленный ослаблением рубля на протяжении 2018 года, ростом цен на отдельных продовольственных рынках и повышением НДС в начале 2019 года. Снижение годового темпа роста индекса потребительских цен (ИПЦ) было сопряжено как с действием дезинфлирующих факторов во II квартале 2019 года – укреплением рубля в первом полугодии, слабой потребительской активностью, нормализацией ситуации на продовольственных рынках, так и с эффектом базы.
- Инфляция в 4,7% в июне стала самой низкой с начала года, установившись между уровнями января и декабря – 5,0 и 4,3% соответственно, хотя и превышая таргет Банка России в 4,0%: за счет годового роста цен в продовольствии на 5,5% и в услугах на 4,9%, в то время как в непродовольственных товарах инфляция опустилась до 3,5%.
- В первом полугодии рост продовольственных цен на 0,7% в январе-феврале и 0,3% в среднем в марте-мае сменился снижением на 0,4% в июне. Как и в июле-сентябре 2017 года, к существенной продуктовой дефляции в июне привело снижение цен на плодоовощную продукцию (на 3,8%) – за счет хорошего урожая: без этого фактора снижения цен на продовольствие не наблюдалось бы. Впрочем, уже начиная с апреля, продуктовая инфляция показывала текущие

¹³При сравнении отчетных данных по прибыли банковского сектора в 2018 и 2019 гг. необходимо принимать во внимание существенное влияние на показатели текущего года корректировок, проведенных кредитными организациями в соответствии с МСФО 9.

¹⁴ Оставшиеся 2% приходятся на небанковские кредитные организации и банки, лицензии которых были отозваны в течение отчетного периода.

26 августа 2019

темпы ниже таргета Банка России, что стало результатом действия как макроэкономических, так и отраслевых факторов.

- Ускорение роста цен на непродовольственные товары в начале года как реакция на повышение НДС оказалось кратковременным, и уже с марта на фоне укрепления рубля ценовая динамика стала более умеренной, чем во втором полугодии прошлого года. При этом если в январе цены выросли на 6,6% годовых (0,6% за месяц), то в июне и в среднем во II квартале – на 2,6% годовых, что почти вдвое ниже таргета Банка России.
- Рост цен на платные услуги в июне составил 0,2% против 0,4% в среднем в феврале-мае и 0,9% в январе, однако такая тенденция сложилась в значительной степени под воздействием не макроэкономических факторов.
- Исключение из ИПЦ товаров и услуг, цены на которые регулируются или обладают сильной сезонностью и волатильностью, говорит о благоприятных итогах II квартала: на фоне укрепления рубля и истощения эффекта от повышения НДС темп роста цен с начала года замедлился вдвое. Месячный темп прироста базового ИПЦ понизился с 6,3% в январе до 4,5% в марте и 2,9% в июне (везде – в годовом выражении), при этом рост цен в среднем во II квартале составил 3,3% годовых и все три месяца был ниже таргета Банка России.
- Инфляционные ожидания населения в июне и в среднем во II квартале составили 9,4%, немного превысив локальный минимум в 9,1%, достигнутый в марте. На фоне умеренной реакции потребительских цен на повышение НДС и в некоторой мере укрепления рубля, наблюдавшегося в первом полугодии текущего года, инфляционные ожидания населения быстро понизились, но остались выше уровней января-апреля 2018 года.
- Уменьшение ожидаемой населением инфляции в будущем не привело к снижению её оценок в настоящем. Уровень наблюдаемой населением инфляции, повысившийся в середине 2018 года одновременно с инфляционными ожиданиями, с тех пор почти не менялся и в июне составил 10,2% против 10,3% в среднем за предшествующие 12 месяцев.
- Динамика потребительских цен в июле, как и совокупность влиявших на нее факторов, в целом была схожа с картиной II квартала. Инфляция продолжила снижаться, составив 4,6% против 4,7% в июне. Базовый ИПЦ вырос в июле на 2,8% годовых против 2,9% в июне и в целом уже четыре месяца сохраняет темпы роста ниже таргета Банка России. Наблюдаемая населением инфляция в июле опустилась до самых низких с июня 2018 года 9,9% против 10,4% в среднем во II квартале текущего года.
- Банк России и независимые эксперты сходятся в том, что инфляция в 2020 году составит примерно 4,0% – её снижение до этого уровня, вероятно, произойдет уже в первом полугодии 2020 года. Таким образом, реальная ключевая ставка по

26 августа 2019

состоянию на конец июля составляет около 3,25% и ограниченно способствует уменьшению инфляции. С учетом сохранения влияния дезинфлирующих факторов – укрепившегося с начала года рубля, слабого внутреннего и внешнего спроса – ЦБ рассчитывает перейти к нейтральной политике (вероятно, при ключевой ставке в 6,5%) к середине 2020 года.

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

26 августа 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

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

По итогам I полугодия 2019 года общий объем предложения рынка торговой недвижимости Москвы составил 12,7 млн кв.м (GLA – 6,46 млн кв.м). С учетом нового объема показатель обеспеченности жителей Москвы качественными торговыми площадями составил 512,5 кв.м на 1 000 человек. По данному показателю Москва находится на 5-м месте среди российских городов-миллионников, отставая от Екатеринбурга, Самары, Нижнего Новгорода и Санкт-Петербурга.

В разрезе административных округов «старой Москвы» наиболее обеспеченными являются Центральный, Северный и Южный. Новомосковский округ является лидером по обеспеченности: 1 513 кв.м/1 000 человек, что обусловлено небольшой численностью населения (259 682 человек). Наименее обеспечен качественными торговыми площадями Троицкий административный округ с нулевым значением, однако ситуация должна измениться с анонсированным на начало 2020 года открытием торгового центра «Московский» с лаунж-зоной общей площадью 17 тыс. кв.м.

Современного покупателя привлекает не только набор магазинов, но и эмоциональная составляющая проекта, дополнительные возможности по проведению свободного времени, досуга и саморазвития. По этой причине ключевым акцентом реновации является расширение и наполнение различными форматами зон общественного питания и развлечений.

Уровень вакансии в торговых центрах Москвы за I полугодие 2019 года увеличился незначительно (относительно IV квартала 2018 года) и составил 7,1%. Однако в сравнении с I полугодием 2018 года показатель вакантности свободных площадей снизился на 0,6 п.п. В крупнейших концептуальных торговых центрах доля свободных площадей составляет около 3% от общей арендопригодной площади объекта. При этом показатель вакансии в крупных торговых центрах, введенных в эксплуатацию более 2 лет назад, составляет 3,3%.

В течение I полугодия 2019 года уровень арендных ставок на торговые помещения в ТЦ не претерпел значительных колебаний и в целом остался в прежнем ценовом диапазоне. Максимальные базовые ставки аренды приходятся на помещения в зоне фуд-корта и для «островной» торговли в действующих проектах с высоким трафиком и могут достигать 150 тыс. руб./кв.м/год. Минимальные ставки аренды устанавливаются на помещения площадью более 2 000 кв.м для якорных арендаторов.

26 августа 2019

Объем нового предложения за 2019 год, согласно заявленным планам девелоперов, составит 394 тыс. кв.м. Однако с учетом сложившейся на рынке практики переноса сроков открытия части объектов на следующий год фактический объем нового предложения по итогам текущего года может составить не более 250 тыс. кв.м.

На фоне ввода новых торговых площадей в 2019 году ожидается небольшое увеличение доли вакантных площадей в торговых центрах – до 7,7%, однако вакансии в стабилизированных торговых центрах, работающих больше двух лет, будет снижаться.

Источник: <https://kf.expert/publish>

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

По данным Департамента транспорта и развития дорожно-транспортной инфраструктуры г. Москвы:

- объем перевозок на московском метрополитене в январе-июле 2019 года составил 1 447,9 млн проходов, что выше значения в аналогичном периоде предыдущего года на 2,5% (1 412,5 млн проходов);
- объем перевозок за июль 2019 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым проездным билетам сократился на 13,4% – до 56,8 млн с 65,6 млн;
- количество пассажиров, перевезенных пригородным железнодорожным транспортом по всем видам билетов, увеличилось в январе-июле на 1,3% – с 330,8 до 339,2 млн. человек;
- количество пассажиров, перевезенных по абонементным билетам внутри города Москвы в январе-июле, сократилось на 19,9% (с 16,6 до 12,9 млн. пассажиров), по абонементным билетам между Москвой и Московской областью сократилось на 3,7% (с 38,0 до 36,8 млн. пассажиров).

По данным УФНС России по г. Москве:

- по состоянию на 1 августа 2019 года на территории города Москвы действовало 717,1 тыс. юридических лиц (ЮЛ), что на 18,4% ниже аналогичного периода предыдущего года (879,3 тыс. юридических лиц);
- по состоянию на 1 августа 2019 года на территории города Москвы действовало 342,9 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 0,9% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе-июле 2019 года было зарегистрировано 47,9 тыс. ЮЛ; количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 3,8% и составило 44,7 тыс. ИП.

26 августа 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валютах Москвы, Санкт-Петербурга, Ямало-Ненецкого автономного округа, Татарстана, Башкирии и Челябинской области до "BBB" с "BBB-", прогноз по рейтингам — стабильный, говорится в сообщении агентства. Решение о повышении рейтингов этих регионов и городов принято вслед за соответствующим повышением рейтинга России 9 августа до "BBB" с "BBB-". "Любое рейтинговое действие по РДЭ России приведет к соответствующему рейтинговому действию по РДЭ данных регионов", — отмечает Fitch. Агентство напоминает, что следующий пересмотр рейтинга Москвы запланирован на 11 октября, а Санкт-Петербурга — на 18 октября. Кроме того, агентство подтвердило РДЭ Липецкой области в иностранной и национальной валютах на уровне "BB+", улучшив прогноз по нему до позитивного со стабильного. "Данный пересмотр отражает продолжающиеся достижения в области бюджетной дисциплины и стабильного разумного подхода к управлению долгом и ликвидностью", — пишет агентство. (ПРАЙМ).
- АКРА планирует до конца сентября объявить о присвоении суверенного рейтинга России, сообщил РИА Новости источник, знакомый с ситуацией. "Агентство планирует присвоить рейтинг до конца сентября", — сказал он. В мае прошлого года Екатерина Трофимова, которая тогда возглавляла АКРА, говорила РИА Новости, что европейская "дочка" АКРА, European Rating Agency (ERA), может летом 2018 года присвоить суверенный рейтинг России по международной шкале. Однако, по словам источника, в сентябре рейтинг России присвоит именно АКРА. В агентстве РИА Новости напомнили, что АКРА недавно опубликовало утверждённую методологию присвоения кредитных рейтингов суверенным эмитентам по международной шкале. "В настоящее время ведётся соответствующая работа", — отметили в агентстве. Ранее в августе международное рейтинговое агентство Fitch повысило рейтинг России с уровня "BBB-" до "BBB", прогноз стабильный. В феврале РФ вернула инвестиционный рейтинг у всех агентств "большой тройки". Тогда Moody's повысило суверенный рейтинг России до инвестиционного "Baа3" со спекулятивного "Ba1", прогноз стабильный. Рейтинг от Fitch находился на уровне "BBB-" с позитивным прогнозом. S&P 20 июля подтвердило рейтинг России на инвестиционном уровне "BBB-", прогноз стабильный. (ПРАЙМ).
- Крупнейшая в РФ нефтекомпания Роснефть увеличила добычу жидких углеводородов во втором квартале 2019 года на 0,3% в годовом выражении до 4,62 млн баррелей в сутки. Суммарное производство углеводородов увеличилось в годовом выражении, во втором квартале почти не изменилось, показав рост на 0,1% до 5,71 млн баррелей в сутки. Роснефть сообщила, что ассоциированная с ней компания Nayara Energy, заключила долгосрочный предоплатный контракт в объёме 750 млн долларов США на экспортные поставки нефтепродуктов в адрес BP и Trafigura с привлечением консорциума международных банков. Согласно сообщению российской компании, за время действия ограничения приема нефти в

26 августа 2019

систему магистральных нефтепроводов Транснефти (с 1 мая по 15 июля 2019 года) Роснефть была вынуждена сократить добычу на 1,7 млн тонн нефти. (Рейтер).

- Минфин России на аукционах в среду в полном объеме разместил облигации федерального займа (ОФЗ) двух серий на общую сумму 25,341 млрд рублей при совокупном спросе 66,3 млрд рублей, говорится в сообщении министерства. На первом аукционе Минфин разместил ОФЗ серии 26228 с погашением в апреле 2030 года на 20 млрд рублей при спросе в 46,45 млрд рублей. Цена отсечения составила 103,4915% к номиналу, доходность по цене отсечения - 7,3% годовых. Средневзвешенная цена составила 103,5178% к номиналу, средневзвешенная доходность - 7,3% годовых. На втором аукционе министерство разместило инфляционные ОФЗ серии 52002 с погашением в феврале 2028 года на 5,341 млрд рублей. Цена отсечения составила 92,67% к номиналу, доходность по цене отсечения - 3,54% годовых. Средневзвешенная цена составила 92,6805% к номиналу, средневзвешенная доходность - 3,54% годовых, спрос - 19,849 млрд рублей. (РИА Новости).
- Численность официально зарегистрированных безработных в России за прошедшую неделю снизилась на 0,8% и составила 719,2 тыс. человек, сообщила в среду пресс-служба Минтруда. "С 7 по 14 августа 2019 года численность безработных граждан, зарегистрированных в органах службы занятости, снизилась на 0,8% и составила 719,2 тыс. человек", - говорится в сообщении. За неделю снижение численности безработных граждан произошло в 73 регионах, в семи субъектах РФ отмечен рост: в республиках Алтай и Татарстан, Чувашской, Чеченской и Кабардино-Балкарской республиках, в Омской и Владимирской областях. Наибольшее снижение численности безработных граждан зафиксировано в Севастополе, Чукотском автономном округе, республиках Марий Эл, Саха (Якутия), Ингушетия, Северная Осетия-Алания и Карачаево-Черкесской Республике, в Кировской области, в Алтайском и Забайкальском краях. Не изменилась численность безработных в пяти регионах. (ТАСС).
- Доля просроченных долгов в портфеле микрофинансовых организаций (МФО) в первом полугодии увеличилась до 28,5%. За три месяца сумма дефолтной задолженности выросла больше, чем на 1%, свидетельствуют данные исследования бюро кредитных историй "Эквифакс". На конец июня объем портфеля микрозаймов составил 127,225 млрд рублей. При этом объем работающего портфеля меньше практически на треть – немногим более 91 млрд рублей, сообщают РИА Новости со ссылкой на данные исследования. (РИА Новости).
- Международное рейтинговое агентство Fitch прогнозирует рост корпоративного кредитования около 5% и розничного — на 15-20% в России в 2019 году, говорится в обзоре «Russian Banks Datawatch» за первое полугодие 2019 года, подготовленном Fitch. По данным Fitch, в феврале-июне корпоративные кредиты выросли на 1,1 трлн рублей (2,8%), а розничные — на 1,2 трлн рублей (7,9%). Рост кредитования ускорился из-за новых правил финансовой отчетности по МСФО 9, связанных с учетом хеджирования, поскольку просроченные кредиты (включая начисленные проценты) в январе технически увеличились на 1,1 трлн рублей, в то время как банки сразу же внесли в них отрицательные корректировки справедливой

26 августа 2019

стоимости в размере 1 трлн рублей, отмечается в обзоре. Fitch отмечает, что доля просроченных кредитов увеличилась на 20 б.п. до 10,3% в конце первого полугодия, на эти показатели не повлияло техническое увеличение просроченных требований на 1,1 трлн рублей и отрицательные корректировки справедливой стоимости. Агентство считает, что вероятность еще одного снижения ключевой ставки ЦБ в 2019 году возросла, учитывая более слабое, чем ожидалось, инфляционное давление. (Яндекс новости).

- Китай введет дополнительные пошлины на американский импорт на общую сумму 75 млрд долларов в год в ответ на аналогичные действия Вашингтона. Минфин КНР назвал это решение "вынужденным шагом" в ответ на торговый протекционизм США. Пошлины введут в два этапа. 1 сентября будут введены 5%-ные пошлины на поставки соя-бобов и нефти из США, а с 15 декабря будет возвращена 25%-ная пошлина на американские автомобили. В Пекине назвали единственной верной возможностью - сотрудничество на основе взаимоуважения и равноправия. Ранее президент США Дональд Трамп пообещал ввести 10%-ные пошлины на товары китайского импорта стоимостью 300 млрд долларов США в год с 1 сентября. После этого Минторг США объявил, что введение пошлин отложат до 15 декабря (Интерфакс).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 13 по 19 августа 2019 снизилась на 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,5%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 16 августа выросли на 1,3 млрд долларов США и составили 528,4 млрд долларов США.

26 августа 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, %

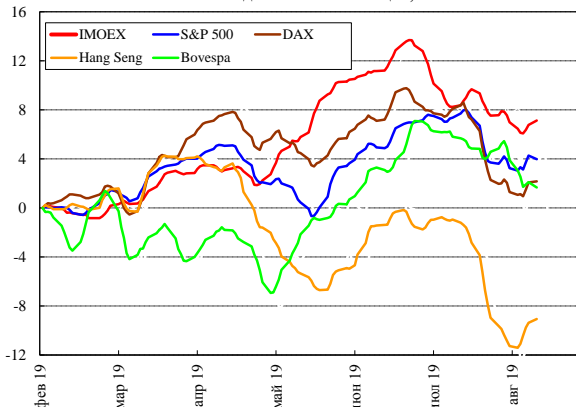
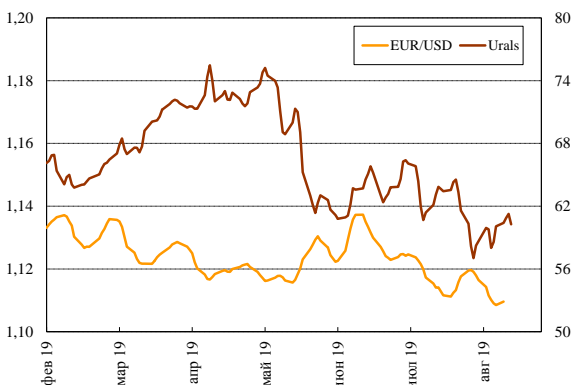
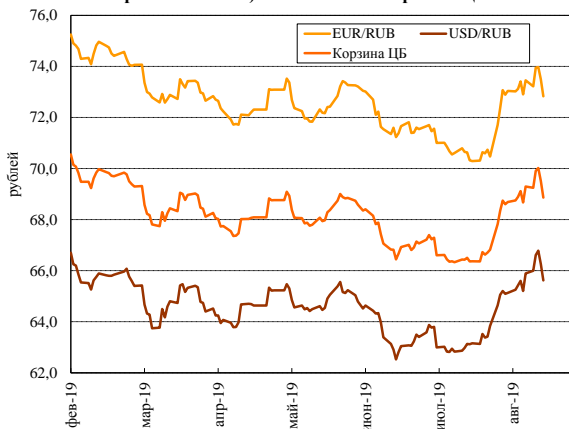


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	23/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 661	1,7%	-1,5%	1,6%
S&P	2 847	-1,4%	-5,3%	0,9%
DAX	11 612	0,4%	-7,0%	-2,9%
Hang Seng	26 179	1,7%	-8,0%	-4,0%
Bovespa	97 667	-2,1%	-5,8%	4,0%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился за неделю на 1,4% до 2 847 п., немецкий индекс DAX вырос на 0,4% до 11 612 п. Индекс Гонконга Hang Seng увеличился на 1,7% (отметка 26 179 п.), бразильский индекс Bovespa уменьшился на 2,1% до 97 667 п. Российский рублевый индекс МосБиржи подрос за отчетный период на 1,7% до 2 661 п.

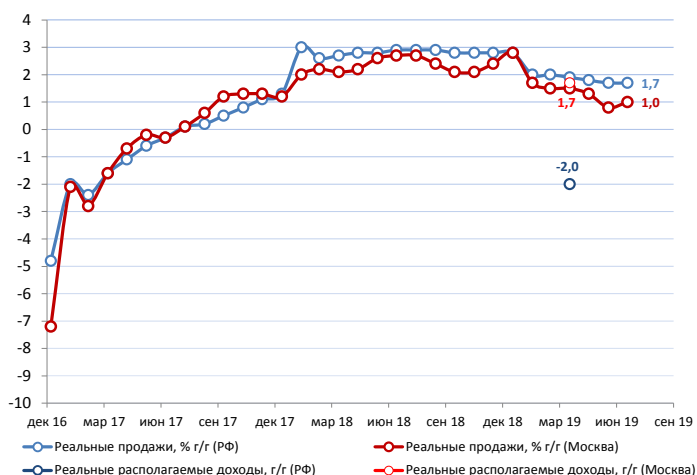
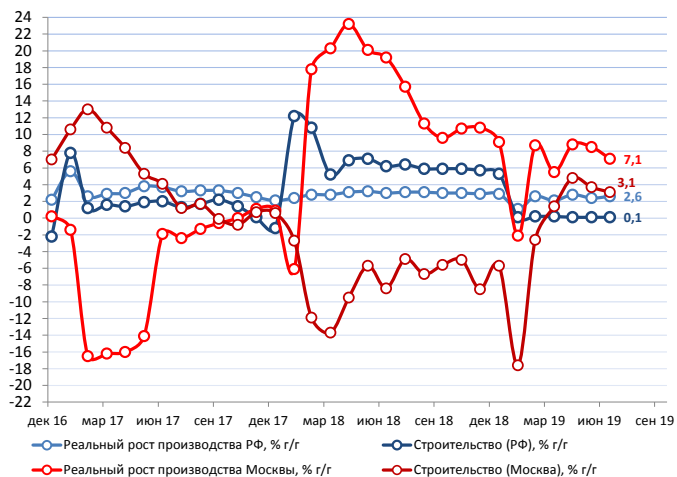
	23/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1144	0,5%	-0,1%	-0,3%
Urals	59,7	0,5%	-4,2%	-13,8%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно слабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за неделю на 0,5% до 1,1144 п. Нефтяные котировки росли в начале прошлой недели, однако к пятнице практически вернулись к значениям позавчерашней недели. Российская нефть марки Urals по итогам недели подросла на 0,5% до 59,7 долларов США за барр.

	24/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	72,6243	-0,8%	2,8%	1,1%
USD/RUB	65,6046	-0,6%	3,9%	1,7%
Корзина ЦБ	68,7635	-0,7%	3,4%	1,4%

На внутреннем валютном рынке российский рубль умеренно укрепился к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 0,8% до 72,62 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,6% до 65,60 рублей. Стоимость бивалютной корзины уменьшилась за отчетный период на 0,7% до 68,76 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.

