

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 16 – 22 апреля 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-12</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>13-14</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>15-17</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>18</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>19</i>

23 апреля 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Банк России опубликовал ежемесячный обзор «О динамике развития банковского сектора» в марте 2018 года

Основные тезисы обзора:

- За месяц активы банковского сектора (83,6 трлн рублей на 01.04.2018) с устранением влияния валютной переоценки выросли по действующим банкам на 0,2%. В абсолютном выражении их прирост составил 647 млрд рублей.
- Совокупный объем кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам) в марте увеличился на 1,0%, до 43,2 трлн рублей. При этом портфель корпоративных кредитов (30,6 трлн рублей) вырос на 0,8%.
- Прирост розничного портфеля в марте составил 1,6%, и его объем достиг 12,6 трлн рублей.
- Умеренно вырос объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю (за месяц на 0,5%). По розничному портфелю просроченная задолженность продолжила снижаться (за март на 1,0%).
- На фоне мартовского роста кредитных портфелей удельный вес просроченной задолженности в корпоративном сегменте остался неизменным (6,9%), а в розничном снизился с 6,9% до 6,7%.
- Из-за ослабления курса рубля в марте произошел незначительный рост доли валютной составляющей в корпоративном кредитном портфеле – на 0,3 п.п. до 28,3%. В розничном кредитном портфеле доля валютных кредитов оставалась крайне незначительной (0,8%).
- Требования кредитных организаций к Банку России (по депозитам и корреспондентским счетам) увеличились на 4,8%, их доля в активах банковского сектора выросла по сравнению с началом 2018 года на 0,3 п.п. до 5,3%.
- По межбанковским кредитам, предоставленным банкам-резидентам, наблюдалось значительное сокращение объема на 18,6%, до 5,3 трлн рублей. Портфель МБК нерезидентам сократился на 1,1%, до 1,7 трлн рублей.
- Выросло кредитование финансовых организаций-резидентов (кроме банков) - за март на 4,1%, до 3,9 трлн рублей.
- Портфель ценных бумаг кредитных организаций (12,5 трлн рублей) за месяц вырос (+2,5%) за счет увеличения на 3,2% вложений в долговые ценные бумаги (83% портфеля).

23 апреля 2018

- В пассивах кредитных организаций объем депозитов и средств на счетах организаций характеризовался сдержанным приростом - за месяц на 0,1%, до 24,9 трлн рублей. Вклады населения в марте выросли на 0,7%, до 26,1 трлн рублей. С марта 2017 года доля вкладов населения в пассивах банков превышает долю корпоративного фондирования, и на 01.04.2018 на эти два источника приходится 31,2 и 29,8% соответственно. Доля валютных вкладов в марте не изменилась (20,2%), а доля валюты в депозитах и средствах организаций на счетах вслед за мартовским ослаблением курса рубля выросла с 36,7 до 38,0%.
- Портфель МБК, привлеченных от банков-нерезидентов, с начала 2018 года увеличился на 1,4%.
- Объем заимствований у Банка России вырос с начала года на 15,7%.
- В целом за три месяца вклады населения выросли на 0,5% (январское сезонное снижение было нивелировано притоком в феврале–марте). Депозиты и средства организаций на счетах увеличились за I квартал также на 0,5%.

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

1.2. 16 апреля 2018 года Минэкономразвития России опубликовало информационные материалы «Картина экономики. Апрель 2018 года»

По оценке Минэкономразвития России, в феврале ВВП увеличился на 1,3% г/г (уточненная оценка за январь – 1,7% г/г). Из базовых отраслей¹ основной вклад в рост ВВП по-прежнему вносит промышленность, которая продолжает восстанавливаться после спада IV квартала 2017 года. Индекс промышленного производства в январе и феврале вырос на 2,9 % г/г и 1,5 % г/г соответственно (в IV квартале 2017 года – снижение на 1,7 % г/г). При этом в феврале впервые с мая прошлого года рост показали одновременно все четыре укрупненных сектора промышленности: добыча, обработка, энергетика и водоснабжение. По оценке Минэкономразвития России, существенный положительный вклад в рост ВВП продолжают вносить и не базовые виды деятельности, в том числе сегмент профессиональных услуг и финансовая деятельность.

В начале текущего года рост потребительского спроса в целом опережал рост оборота розничной торговли, что продолжает тенденции 2017 года. По данным Росстата, в феврале динамика розничных продаж скорректировалась до 1,8 % г/г после пяти месяцев роста темпом около 3%. Снижение темпов роста произошло за счёт непродовольственных товаров (январь – 3,3% г/г, февраль – 1,0% г/г), в то время как рост продаж продовольственных товаров ускорился.

¹ К базовым видам экономической деятельности относятся сельское хозяйство, промышленность, строительство, оптовая и розничная торговля, транспорт.

23 апреля 2018

В начале 2018 года сохраняется высокий спрос на машиностроительную продукцию инвестиционного назначения. Продолжается активный рост инвестиционного импорта из стран дальнего зарубежья (35,3 % г/г в феврале после 23,3 % г/г в январе и 26,2 % г/г в IV квартале 2017 года). Рост выпуска отечественной машиностроительной продукции инвестиционного назначения в начале текущего года ускорился – до 17,1% г/г в январе и 14,6 % в феврале с 8,8 % г/г в IV квартале 2017 года. В то же время объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», по-прежнему демонстрирует околонулевую динамику, наблюдаемую с середины 2017 года.

В начале текущего года рост заработных плат существенно ускорился. При этом фактические данные за январь оказались существенно выше предварительных оценок Росстата, опубликованных в феврале: номинальный прирост заработных плат составил 13,4% г/г (+4,9 п.п. по сравнению с оценкой), реальный – 11,0% г/г (+4,8 п.п.). В феврале, по оценке Росстата, заработные платы продолжили расти высокими темпами (12,1% г/г и 9,7% г/г в номинальном и реальном выражении соответственно). Текущие темпы роста заработных плат существенно превышают показатели IV квартала 2017 года, которые стали максимальными с начала восстановительного цикла в середине 2016 года.

В марте инфляция ускорилась в годовом выражении впервые после 8 месяцев непрерывного снижения. Темп роста потребительских цен увеличился до 2,4 % г/г в марте с рекордно низких 2,2 % в январе и феврале и оказался несколько выше оценки Минэкономразвития России (2,2–2,3 % г/г). В ежемесячном выражении с устранением сезонности рост потребительских цен в марте ускорился до 0,4% м/м SA с 0,2 % м/м SA месяцем ранее, при этом показатель, приведенный к годовым темпам, впервые с июня прошлого года превысил целевой ориентир Банка России (4,3% м/м SAAR).

Структурный профицит ликвидности в марте продолжил расширяться. По состоянию на 2 апреля его величина достигла 3,6 трлн рублей по сравнению с 2,8 трлн рублей на 1 марта. Увеличению профицита ликвидности в марте способствовали значительный приток средств по бюджетному каналу (855 млрд рублей). Наряду с проведением депозитных операций, для абсорбирования избыточной ликвидности использовались облигации Банка России. Задолженность по указанному инструменту в марте увеличилась на 0,4 трлн рублей до 1,1 трлн рублей.

Рост депозитной базы банков в феврале обеспечивался притоком вкладов населения. Рост вкладов физических лиц в феврале возобновился в ежемесячном выражении после сезонного снижения в январе. Корпоративный кредитный портфель третий месяц подряд демонстрирует положительную годовую динамику. В феврале его рост ускорился до 3,5% г/г² по сравнению с 2,9 % г/г² в январе. Увеличение кредитной активности наблюдается и на рынке потребительского кредитования. Темп

² С исключением валютной переоценки.

23 апреля 2018

роста кредитов населению (с учетом ипотечных жилищных кредитов) увеличился до 14,7 % г/г³ в феврале с 14,0 % г/г³ в январе и достиг максимума с ноября 2014 года.

Введение новых санкционных мер в отношении российских компаний, бизнесменов и топ-менеджеров привели к повышению волатильности на финансовых рынках. Последствия для реального сектора российской экономики могут наступить только в случае долгосрочного сохранения негативных тенденций на финансовых рынках.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/>

1.3. 16 апреля 2018 года на официальном сайте ИЭП им. Е.Т. Гайдара опубликован оперативный мониторинг экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» за **апрель 2018 года**, подготовленный экспертами ИЭП им. Е.Т. Гайдара, РАНХиГС при Президенте Российской Федерации

Авторы мониторинга отмечают:

- В 2017 году Россия усилила свое присутствие на рынках стран Европейского союза: импорт ЕС из России вырос со 119 до 145 млрд евро, а доля России в общем импорте Европейского союза увеличилась до 7,8% (+0,9 п.п.). Главную роль сыграли возросшие цены на основную продукцию российского экспорта – топливное сырье и металлы. При этом рост физических поставок природного газа составил 12%, а поставки сырой нефти, напротив, упали на 7%. Несмотря на значительный рост стоимостных объемов поставок минерального топлива из России (+25%), это не говорит об укреплении позиций РФ на энергетическом рынке Евросоюза. Что касается сырой нефти, то, по данным Европейской комиссии (DG of Energy), поставки из России в ЕС в 2017 году снизились до 1 115 млн барр., или на 7,0% по сравнению с 2016 годом. В 2017 году доля России сократилась до 29,0% (на 2,8 п.п. по сравнению с 2016 годом) от совокупных поставок сырой нефти в ЕС (исключая торговлю внутри Евросоюза).
- После трехлетнего сокращения инвестиции в основной капитал в 2017 году выросли на 4,4%. Первые шаги в преодолении инвестиционной паузы 2014–2016 годов сами по себе являются позитивным сигналом. Вместе с тем темпы роста инвестиций в основной капитал в 2017 году являются низкими для первого года выхода из инвестиционной паузы – ранее активизация инвестиционного процесса в российской экономике происходила гораздо более быстрыми темпами. Базовая проблема – не в глубине спада инвестиций (в 2009 году он был

³ С исключением валютной переоценки.

23 апреля 2018

глубже), а в ограничениях, препятствующих его преодолению. Решающим фактором, обусловившим значимый рост инвестиций, стало снижение инфляции в российской экономике и, соответственно, дефлятора инвестиций – практически вдвое, до 3,7%. По итогам 2017 года доля инвестиций в основной капитал, реализуемых за счет собственных средств крупных и средних предприятий, поднялась до 52% (на 518 млрд рублей, составив 6,27 трлн рублей). Продолжилось падение финансирования инвестиций из кредитных ресурсов российских банков (на 192 млрд рублей в 2017 году относительно предшествующего года) и займов нефинансовых организаций (на 63 млрд рублей). Напротив, увеличилось финансирование инвестиций российских предприятий за счет кредитов иностранных банков в 2017 году более чем вдвое, и это обеспечило рост финансирования инвестиций в основной капитал на 326 млрд рублей.

- В 2014–2016 годах совокупный объем капиталовложений в основные фонды системы здравоохранения в реальном выражении снизился до 50,4% от пикового значения 2012 года. Наиболее сильный спад произошел в секторе бюджетных инвестиций (в 2016 году – 43,7% от максимума), динамика вложений за счет собственных средств медицинских организаций и привлеченных средств показала значительно меньшую амплитуду колебаний. Основным источником инвестиций в основной капитал остаются бюджетные средства (70,9–82,9%), что объясняется преобладанием в сфере здравоохранения государственных учреждений, в особенности в наиболее фондоемком секторе – стационарной помощи. Совокупная доля инвестиций за счет собственных средств медицинских организаций всех форм собственности в рассматриваемом периоде колебалась в пределах 6,8–12%, доля инвестиций за счет привлеченных средств показала стабильный рост с 10,3 до 18,8%.
- Инвестиционный риск, качество человеческого капитала, административная нагрузка, криминогенная обстановка и другие факторы, образующие институциональную среду, играют гораздо большую роль для малых (и микро) предприятий, чем для производств среднего размера. Средние предприятия более устойчивы к особенностям институциональной среды, преобладающее значение для них имеют численность населения региона и размеры рынка, а также доступ к финансированию. Целевой показатель общего объема договоров по закупкам у субъектов малого и среднего предпринимательства на конец 2018 года должен составить 3 трлн рублей.

Источник: <https://www.iep.ru/ru/publikacii/category/318.html>

23 апреля 2018

1.4. 17 апреля 2018 года Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования опубликовал аналитическую записку «Что показывают опережающие индикаторы системных финансовых и макроэкономических рисков» (по данным статистики на 01.03.2018)

Основные тезисы:

- На начало марта в российском банковском секторе наблюдался, по крайней мере, один признак продолжения системного кризиса⁴, а именно – сохранение высокой (более 10%) доли проблемных активов в совокупных активах банков. При этом сводный опережающий индикатор (СОИ) продолжения банковского кризиса по-прежнему сигнализировал о скором окончании системной нестабильности в секторе. На начало марта его значение по-прежнему было существенно ниже своего критического порога (0,10 при пороге 0,19). При этом с начала февраля значение СОИ не изменилось.
- На начало марта сводный опережающий индикатор (СОИ) входа экономики в рецессию подавал уверенный сигнал об отсутствии риска такого развития событий: его значение (0,05) было существенно ниже порогового уровня (0,18). При этом оно даже несколько снизилось по сравнению с предшествующим месяцем (на начало февраля значение СОИ составляло 0,07). Этому улучшению способствовала динамика некоторых входящих в состав СОИ частных опережающих индикаторов: постепенное снижение ставки процента на межбанковском рынке, рост отношения сальдо счета текущих операций к ВВП, позитивная накопленная динамика ВВП.
- Сводный опережающий индикатор выхода из рецессии также подавал уверенный позитивный сигнал. Его значение на начало марта составило 0,89. Данный уровень поддерживается еще с октября 2017 года, в целом же показатель стабилизировался вблизи своих максимально возможных значений (на протяжении всего последнего года он оставался в диапазоне 0,88-0,90, при максимально возможном значении).
- В феврале СОИ системных кредитных рисков продолжал подавать сигнал о низкой вероятности их реализации (его значение составило 0,27 при пороговом уровне, равном 0,40). Тем не менее, вероятность реализации системных

⁴ 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. Это соответствует определению системного банковского кризиса, данного в работе Demirguc–Kunt, Detragiache (The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries. //IMF Staff Papers, Vol.45, N1, 1998). В течение последнего года выполняются условия 1) и 3), что позволяет идентифицировать текущую ситуацию в российском банковском секторе, как системный кризис.

23 апреля 2018

кредитных рисков в течение скользящего года оценивается на среднем уровне – вследствие превышения значения СОИ соответствующей пороговой отметки в третьем квартале 2017 года.

- В феврале наблюдалось оживление динамики сбережений населения: темпы прироста средств на счетах и депозитах физических лиц составили +1,2% после -1,8% месяцем ранее (для сравнения: +1,2% за февраль 2017 года, здесь и далее валютная переоценка устранена). Это повышение обусловлено действием сезонного фактора (рост доходов домашних хозяйств по сравнению с январем). В годовом выражении темп прироста вкладов населения в феврале составил +8,0%, что совпадает с январским значением. Поведение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» указывает на отсутствие значительных рисков в сегменте розничных вкладов. Семнадцать месяцев подряд он держится на нулевом уровне.
- В феврале и марте давление валютного рынка в сторону укрепления рубля стало понемногу иссякать, а в первой половине апреля, под влиянием нового витка санкций США против России, на рынке возникло давление в сторону ослабления. Так, если в январе индекс валютного давления⁵ был равен -0,8, то в феврале -0,05, в марте -0,1. В первой половине апреля индекс валютного давления составил оценочно +0,5.

Источник: <http://www.forecast.ru/>

1.5. 18 апреля 2018 года Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за период 23 марта - 15 апреля 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В марте 2018 года Сводный опережающий индекс (СОИ) остался на умеренно высоком уровне (2,0% против 3,1% в феврале). Некоторую тревогу могло вызвать только сокращение новых заказов, других негативных признаков в марте не было. К сожалению, в начале апреля они появились.
- В марте 2018 года, как и во все последние месяцы, наибольший позитивный импульс исходил со стороны нефтяных цен. Средняя цена на нефть Urals в марте составила 64 доллара США/барр., что на 27% больше, чем она была за год до этого. При таком уровне цен любые сколько-нибудь жесткие сценарии должны

⁵ Индекс валютного давления рассчитывается как сумма пронумерованных своими стандартными отклонениями месячных приростов курса бивалютной корзины к рублю, снижения официальных валютных резервов и прироста ставок денежного рынка. Знак этого индекса отражает общее направление рыночного давления на национальную валюту: отрицательный – в сторону её укрепления, положительный – в сторону её ослабления. Абсолютное значение индекса ассоциируется с силой этого давления в ту или иную сторону.

23 апреля 2018

были бы миновать экономику России. Однако недавно введенные антироссийские санкции, похоже, заметно поменяли повестку дня: устойчивость и без того не слишком динамичного российского роста подвергается испытанию на прочность. Пока трудно прогнозировать макроэкономические последствия наложенных санкций, тем более что развитие геополитической ситуации делает вполне вероятным их дальнейшее ужесточение. С уверенностью можно говорить только о том, что вероятность ухудшения конъюнктуры в последние недели заметно возросла.

- В феврале 2018 года Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России закрепился на относительно высоком уровне: 65,1% после 66,8% в январе. Если это улучшение окажется устойчивым, оно будет означать, что российские регионы, в своей основной массе, выходят из локальных рецессий. При этом 50%-ную отметку превзошли – во многих случаях значительно – четыре из пяти важнейших секторов экономики и все восемь федеральных округов, что говорит о фронтальном улучшении ситуации, во всяком случае, в территориальном разрезе. Единственным проблемным сектором в феврале 2018 года оказалось строительство, где индекс РЭА составил лишь 38%, сигнализируя, что в большинстве регионов ситуация здесь по сравнению с прошлым годом ухудшилась.
- В разрезе федеральных округов (ФО) наиболее благоприятная ситуация в феврале сложилась в Уральском и Северо-Кавказском ФО (80%); высокие значения индексов РЭА наблюдались в Приволжском (70%), Сибирском (68%), Центральном (64%) и Дальневосточном (62%) ФО. На этом фоне несколько слабее выглядят Южный (53%) и Северо-Западный (52%) ФО, но и здесь по сравнению с прошлым годом экономическая активность возросла, а не снизилась. В число самых проблемных (РЭА = 20%) в феврале попали пять регионов: Орловская и Волгоградская области, Республики Коми, Удмуртия и Хабаровский край. В совокупности на их долю пришлось 4% от ВРП России. В число наиболее успешных (РЭА = 100%) по итогам февраля вошли восемь регионов: Республики Ингушетия, Кабардино-Балкария, Мордовия, Чувашия, Бурятия, Тюменская и Новосибирская области, Еврейская автономная область. В этих регионах выросли все пять секторов.
- Согласно опубликованным в апреле данным Росстата, рост ВВП год к году замедлился с 2,5% во II квартале 2017 года до 2,2% и 0,9% в III и IV кварталах соответственно. Снижение ВВП во втором полугодии 2017 года было обусловлено завершением фазы активного восстановления запасов, и потому его вряд ли можно расценивать как рецессию. По мере исчерпания действия фактора запасов экономическая активность в январе-феврале 2018 года отыграла

23 апреля 2018

значительную часть предшествующего падения. Основной вклад в повышение экономической активности в январе-феврале обеспечила промышленность.

- Индекс внутреннего частного спроса⁶ демонстрирует выраженный положительный тренд с IV квартала 2016 года, хотя в феврале 2018 года и наблюдалось снижение на 0,3%. Ускорившийся с IV квартала, и особенно в январе-феврале, рост реальных зарплат способствовал улучшению динамики потребительского спроса. В декабре-феврале промышленность не только восстановилась после коррекции, но и достигла исторически максимальных уровней. Таким образом, январь-февраль 2018 года принес в целом обнадеживающую статистику, указывающую на завершение коррекции ВВП во втором полугодии 2017 года. Однако риски ухудшения ситуации велики.
- Согласно оценке Банка России, профицит счета текущих операций (СТО) в первом квартале 2018 года увеличился почти до 28,8 млрд долларов США (рост на 29% г/г). Возросший приток валюты по текущему счёту в совокупности с профицитом 4,0 млрд долларов США по финансовому счёту госсектора в значительной степени абсорбировался покупкой валюты Минфином (международные резервы выросли на 19,3 млрд долларов США), а также оттоком капитала частного сектора (13,4 млрд долларов США).
- Ключевым фактором увеличения профицита СТО в первом квартале текущего года стал рост экспорта товаров до 99 млрд долларов США (более чем на 20% г/г). Стоимость экспорта топлива (нефть, нефтепродукты и природный газ) достигла 59 млрд долларов США, увеличившись за год на 20%. Практически весь рост обеспечил ценовой фактор – при этом стоимость барреля нефти (более 65 долларов США в среднем за квартал) достигла максимума за последние три года.
- Стоимость импорта товаров в первом квартале увеличилась до 57 млрд долларов США. При этом импорт рос медленнее (18% г/г), чем экспорт. С устраненной сезонностью стоимость импорта выросла на 3,4% по отношению к четвертому кварталу. Основным драйвером роста, в отличие от экспорта, выступают физические объемы импорта.
- Обратной стороной резко возросшего профицита текущего счета в условиях благоприятной внешней конъюнктуры является рост оттока капитала. Чистый отток капитала в первом квартале сформировался за счет реального сектора. Предприятия наращивают вложения в зарубежные активы.
- Приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в страну в первом квартале составил 4,3 млрд долларов США. Почти весь этот объём – это реинвестированные доходы, в то время как новые прямые инвесторы в страну не

⁶ Средневзвешенный индекс розничного товарооборота, платных услуг населению и строительства.

23 апреля 2018

приходят. Баланс ПИИ реального сектора на протяжении последних трех кварталов остается отрицательным.

- Рост реальных располагаемых доходов населения в начале 2018 года связан с ростом заработных плат и индексацией пенсий. Реальный размер заработной платы увеличился в январе 2018 года на 10,9% по сравнению с январем 2017 года. Страховые пенсии неработающих пенсионеров были проиндексированы в 2018 года уже с 1 января. Размер индексации составил 3,7%, что выше индекса роста потребительских цен за 2017 год. Реальный размер назначенных пенсий в январе 2018 года вырос по сравнению с тем же периодом предыдущего года на 4,9%.
- В апреле будет проведена индексация социальных пенсий на 2,9%, в мае должен быть еще раз увеличен МРОТ. Однако влияние данных изменений на доходы населения будет ниже, чем влияние повышения заработной платы бюджетникам и индексации страховых пенсий в сфере доходов населения в начале года.

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

1.6. 18 апреля 2018 года Федеральная служба государственной статистики опубликовала *Информацию о социально-экономическом положении России в январе-марте 2018 года*

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- В марте 2018 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,3%, в том числе на продовольственные товары – 100,5%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,1%.
- Индекс промышленного производства⁷ в марте 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 101,0%, в I квартале 2018 года – 101,9%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в марте 2018 года составил 464,6 млрд рублей, или 90,3% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года. В I квартале 2018 года – 1169,7 млрд рублей, или 96,0%.

⁷ 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.

23 апреля 2018

- Оборот розничной торговли в марте 2018 года составил 2 461,1 млрд рублей, или 102,0% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в I квартале 2018 года – 7 047,2 млрд рублей, или 102,2%.
- Индекс цен производителей промышленных товаров⁸ в марте 2018 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 99,1%.
- Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по оценке, в марте 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года увеличились на 4,1%, в I квартале 2018 года – на 3,0% (без учета ЕВ-2017, произведенной в соответствии с Федеральным законом от 22 ноября 2016 года № 385-ФЗ).
- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в марте 2018 года, по оценке, составила 41 650 рублей и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 9,0%, в I квартале 2018 года – на 12,0%.
- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, в марте 2018 года составила 76,1 млн. человек, или 52% от общей численности населения страны.

Источник: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/info/oper-03-2018.pdf

⁸ 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".

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. В Информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены **отраслевые показатели городского развития в марте 2018 года**

По данным Федеральной службы по труду и занятости:

- в Москве в марте по сравнению с аналогичным периодом прошлого года отмечена положительная динамика снижения числа безработных граждан -13,5% (29 094 человек, против 33 633 человек в марте 2017 года);
- в марте снизилось на 14% (или на 1 319 человек) число безработных граждан, которым были назначены социальные выплаты; 4 940 человек были сняты с регистрационного учета в связи с трудоустройством.

По данным Мосгорстата:

- в первом квартале 2018 года в Москве отмечается рост промышленного производства на 20,3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года;
- в сфере обеспечения электрической энергией, газом и паром и обеспечения кондиционирования воздуха наблюдается рост на 7,6% к аналогичному периоду 2017 года. За счет роста производства, передачи и распределения электроэнергии на 5,4%; производства, передачи и распределения пара и горячей воды, кондиционирования воздуха на 12,7%.

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

- объем перевозок на московском метрополитене по итогам января-марта 2018 года составил 211,9 млн. проходов, что ниже значения в аналогичном периоде предыдущего года на 4,7% (222,3 млн. проходов);
- количество пассажиров, перевезенных пригородным железнодорожным транспортом по всем направлениям и всем видам билетов увеличилось в феврале 2018 года на 3,7% – с 43,1 до 44,7 млн. человек. Количество пассажиров, перевезенных по абонементным билетам внутри города Москвы в феврале, сократилось на 5,9% (с 2,7 до 2,5 млн. пассажиров), по абонементным билетам между Москвой и Московской областью значительно сократилось - на 34,1% (с 5,5 до 3,6 млн. пассажиров);

23 апреля 2018

- Объем перевозок за январь-март 2018 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым билетам сократился на 3,7% – до 73,7 млн. с 76,6 млн. проходов.

2.2. 17 апреля 2018 года УФНС России по г. Москве подвела итоги работы за январь-февраль 2018 года

В январе - феврале 2018 года в консолидированный бюджет Российской Федерации от налогоплательщиков, состоящих на учете в налоговых органах города Москвы, поступило 409 949,6 млн рублей, или 118,3% к уровню соответствующего периода прошлого года.

Наибольшая доля – 52,9% в структуре консолидированного бюджета РФ - обеспечена за счет налога на добавленную стоимость, сумма которого выросла на 16,8% относительно января-февраля 2017 года и составила 216 662,3 млн рублей.

Второе место в структуре доходов в отчетном периоде занимает налог на доходы физических лиц, доля которого составила 25,7%, или 105 530,6 млн рублей (в том числе в бюджеты муниципальных образований поступило 570,5 млн рублей), что на 17,2% превышает уровень прошлого года.

Удельный вес налога на прибыль организаций в консолидированном бюджете РФ составляет 12,5%, или 51 181,8 млн рублей, что на 28,6% больше, чем в январе-феврале 2017 года, в том числе в федеральный бюджет поступило 13 116,4 млн рублей, в городской – 38 065,4 млн рублей.

Доходы федерального бюджета составили 242 195,5 млн рублей с темпом роста 119,2%.

В консолидированный бюджет города от налогоплательщиков, администрируемых налоговыми органами г. Москвы, поступило 167 754,1 млн рублей, что на 17,1% превышает уровень 2017 года, в том числе в бюджеты муниципальных образований зачислено 1 599,2 млн рублей.

В бюджет города Москвы с учетом доходов от крупнейших налогоплательщиков московского региона, состоящих на налоговом учете в Межрегиональных инспекциях ФНС России, в январе-феврале 2018 года поступило 192 448,6 млн рублей с темпом роста 115,3%.

Объем перечислений страховых взносов во внебюджетные фонды ПФР, ФСС и ФФОМС в январе-феврале 2018 года вырос на 25% относительно соответствующего периода прошлого года и составил 188 753,8 млн рублей, в том числе на обязательное пенсионное страхование – 143 936,9 млн рублей (76,3%), обязательное социальное страхование – 6 728,7 млн рублей (3,5%), обязательное медицинское страхование – 38 088,2 млн рублей (20,2%).

Источник: https://www.nalog.ru/rn77/news/activities_fts/7355925/

23 апреля 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- За февраль 2018 года Россия сократила свои активы, номинированные в казначейских облигациях США (US Treasuries), на 3,1 млрд долларов США, и к концу месяца они составляли 93 млрд долларов США, сообщается на сайте американского Минфина. При этом Россия сохранила за собой 16 место в списке стран-держателей казначейских облигаций. 15 место занимает Южная Корея, обладающая активами на 101,3 млрд долларов США. Первое место в этом списке по-прежнему удерживает Китай, активы которого сейчас составляют 1,175 трлн долларов США, за февраль Китай нарастил свою долю на 6,5 млрд долларов США. Япония, занимающая второе место, напротив, сократила активы на 6 млрд долларов США, и на конец февраля обладала бумагами на 1,059 трлн долларов США. Всего за месяц объем активов, выраженных в казначейских облигациях США, вырос на 31 млрд долларов США и составил 6,91 трлн долларов США (Коммерсант).
- Правительство вводит дополнительные требования к банкам, работающим с государственными контрактами. Соответствующее постановление подписал премьер-министр Дмитрий Медведев. «Их надежность (банков) не должна вызывать никаких сомнений, поскольку система государственных закупок очень значимая для страны и должна находиться под контролем», – сказал Медведев (цитата по «Интерфаксу»). Согласно постановлению, с 1 января 2020 года выдавать банковские гарантии для обеспечения заявок и исполнения контрактов могут банки, соответствующие двум критериям: капитал не ниже 300 млн рублей и кредитный рейтинг – не ниже «ВВ-(RU)» от АКРА или не ниже «ruВВ-» от «Эксперт РА». С 1 июня 2018 года будет действовать переходный период: работать с госконтрактами смогут банки с рейтингом не ниже «В-(RU)» от АКРА или «ruВ-» от «Эксперт РА». «Банки с более низким рейтингом могут улучшить свои показатели и получить все возможности», – добавил Медведев (Ведомости).
- Банк России может повысить прогноз по инфляции на 2018 год, однако, скорее всего, она уложится в последний прогноз регулятора в 3-4%, заявила журналистам первый заместитель председателя Банка России Ксения Юдаева. В конце марта ЦБ скорректировал свой прогноз по инфляции на 2018 год до 3-4% с прежнего более узкого диапазона в 3,5-4%. "Скорее всего, вверх. Судя по последним событиям, по последним цифрам по инфляции и по валютному курсу", - сказала Юдаева, отвечая на вопрос о возможном изменении ЦБ прогноза по инфляции. "Но на сколько, мне сейчас сложно сказать, поскольку эластичность инфляции по курсу в последнее время снижалась и нужно провести некоторые дополнительные оценки, прежде чем мы сможем более точно говорить о том, какой будет прогноз", - добавила она. По словам Юдаевой, прогноз может быть пересмотрен несколько вверх. "Хотя в последний раз мы давали достаточно большую "вилку" по прогнозу на этот год, поэтому нужно

23 апреля 2018

посмотреть, скорее всего, мы в эту "вилку" уложимся", - сказала она в кулуарах банковского форума "Казначейство 2018" (ПРАЙМ).

- Рейтинговое агентство Moody's Investors Service сообщило, что сильные государственные финансы России и ее сильная внешнеэкономическая позиция защитят экономику страны от последствий новых санкций США. Однако санкции могут отрицательно сказаться на кредитном рейтинге ряда российских эмитентов, в особенности алюминиевого гиганта Русала. У российской банковской системы достаточный уровень дохода, чтобы компенсировать потери по кредитам, связанные с подпадающими под санкции компаниями, сообщило агентство. Оценка Moody's контрастирует с мнением Fitch Ratings, которое на прошлой неделе сообщило, что санкции США ограничат рост экономики и серьезно ударят по включенным в санкционный список компаниям. Минфин США в апреле ввел санкции в отношении российских олигархов и 12 подконтрольных им компаний, а также 17 высокопоставленных российских правительственных чиновников. Москва назвала эти санкции незаконными и предупредила об ответных мерах. "Кредитоспособность Российской Федерации, имеющей рейтинг Ba1 с "позитивным" прогнозом, находится на уровне, позволяющем выдержать воздействие последних санкций", - сказала старший вице-президент Moody's и один из авторов доклада Кристин Линдоу. "Повысившиеся цены на нефть помогут правительству продолжить восстановление фискальных резервов". Риски для кредитоспособности РФ от новых санкций США обусловлены, главным образом, вероятностью того, что российские компании на какое-то время могут быть отрезаны от международных рынков капитала, отмечает агентство. Moody's ожидает, что российские власти усилят поддержку регионов, которые пострадают от падения налоговых доходов из-за санкций. Вашингтон назвал причинами введения санкций аннексию Россией Крыма у Украины в 2014 году, участие Москвы в сирийском конфликте и предположительное вмешательство в президентские выборы 2016 года в США (Reuters).
- Минфин РФ готовит поправки в бюджет на 2018 год, согласно которым планирует увеличить расходы в небольших объемах и при этом завершить год с профицитом в 0,5% ВВП, если цены на нефть сохранятся на текущем уровне, рассказал журналистам министр финансов Антон Силуанов. "По этому году, в случае если сохранятся такие же ценовые пропорции, мы выйдем с профицитом, возможно, даже будет 0,5% ВВП профицит бюджета. Мы пополним наш Фонд национального благосостояния в чистом виде", - сказал Силуанов. По его словам, Минфин в настоящее время уже готовит соответствующие поправки в бюджет. "Цены на нефть выше, чем закладывались в прогнозе и мы это учтем в новом проекте", - сказал он. Отвечая на вопрос о возможном увеличении бюджетных расходов в текущем году, он отметил, что бюджетное правило позволяет сделать это только в пределах дополнительных нефтегазовых доходов, которые министерство ожидает в небольших объемах. "Пока еще рано говорить (какой объем дополнительных расходов планируется), мы в

23 апреля 2018

правительстве на следующей неделе обсудим эту тему", - сказал он. Действующий закон о бюджете на текущий год предусматривает дефицит на уровне 1,3% ВВП (ПРАЙМ).

- Минфин не планирует создавать специальных инструментов для выкупа ОФЗ с рынка на случай введения санкций США на госдолг РФ, бумаги тогда должны выкупить с рынка банки, заявил глава Минфина РФ Антон Силуанов. "Нет, Минфин специальный банк (для выкупа ОФЗ на случай санкций - ред.) не обсуждает. В любом случае у нас создан Промсвязьбанк, я думаю, может быть, этот банк имеется в виду. Мы не можем создавать на каждую операцию свой банк. Мы считаем, что все-таки это должны делать наши обычные банки, несмотря ни на что", - сказал министр журналистам, комментируя публикации в СМИ, что правительство обсуждает создание специального банка для выкупа госдолга с рынка. Силуанов уверен, что если будут введены санкции на новые выпуски долга, то отечественные финансовые институты и банки справятся с теми объемами бумаг, которые у Минфина предусмотрены (ПРАЙМ).
- Министр финансов Антон Силуанов направил письмо премьеру Дмитрию Медведеву, в котором предупредил о рисках недополучения федеральным бюджетом до 204 млрд рублей дивидендов, это более половины запланированных платежей госкомпаний на 2018 год. В федеральном бюджете на 2018 год заложены дивиденды в 379,9 млрд рублей исходя из выплаты госкомпаниями не менее 50% чистой прибыли по МСФО. Однако не все госкомпании согласились ориентироваться на эту планку, пишет Силуанов. Министр приводит в пример «Газпром». Правление монополии предложило сохранить размер дивидендов на прошлогоднем уровне, направив на выплаты акционерам только 25% консолидированной чистой прибыли. Из-за этого бюджет может не получить до 78 млрд рублей, указывает Силуанов. Чтобы заставить госкомпании направить на дивиденды не менее половины прибыли, Силуанов попросил Медведева поручить Минэкономразвития и Росимуществу разработать соответствующие директивы для представителей государства в советах директоров госкомпаний. Еще одна причина возможного срыва бюджетного плана – промежуточные дивиденды за первое полугодие 2017 года, пишет Силуанов. Такие дивиденды в прошлом году выплатили «Роснефть», «Роснефтегаз» и «Транснефть», что сказалось на их чистой прибыли по итогам 2017 года. Силуанов просит Медведева инициировать внеочередные собрания акционеров «Роснефтегаза», «Транснефти» и «Роснефти» для выплаты ими промежуточных дивидендов за первое полугодие 2018 года в размере не меньше, чем за тот же период 2017 года (Ведомости).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 10 апреля по 16 апреля 2018 седьмую неделю подряд составила 0,1%. С начала года – 1,0%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 13 апреля увеличились на 3,5 млрд долларов США и составили 462,4 млрд долларов США.

23 апреля 2018

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

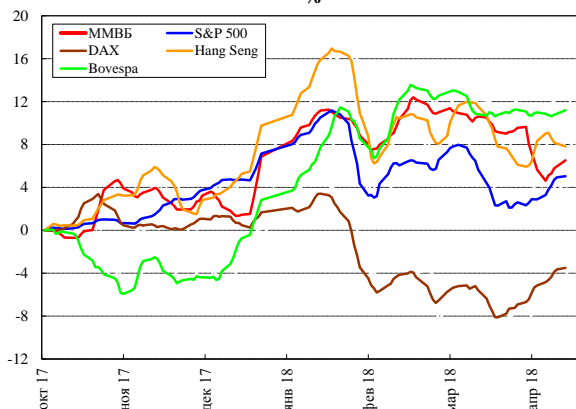
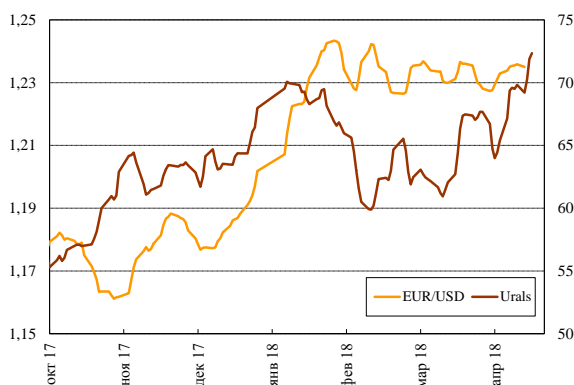
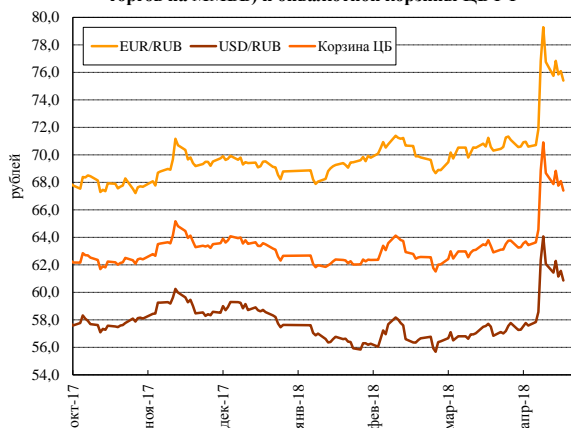


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	20/04/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
MMBB	2 233	2,6%	-2,6%	-2,3%
S&P	2 670	0,5%	-1,7%	-5,0%
DAX	12 541	0,8%	1,9%	-6,7%
Hang Seng	30 418	-1,3%	-3,6%	-5,7%
Bovespa	85 550	1,4%	1,6%	5,3%

Мировые рынки преимущественно росли на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 увеличился на 0,5% до 2 670 п., немецкий индекс DAX вырос на 0,8% до 12 541 п. Развивающиеся рынки показали разнонаправленную динамику: биржевой индекс Гонконга HangSeng снизился на 1,3% до 30 418 п., а бразильский индекс Bovespa вырос на 1,4% до 85 550 п. Российский рублевый индекс MMBB повысился за отчетный период на 2,6% до 2 223 п.

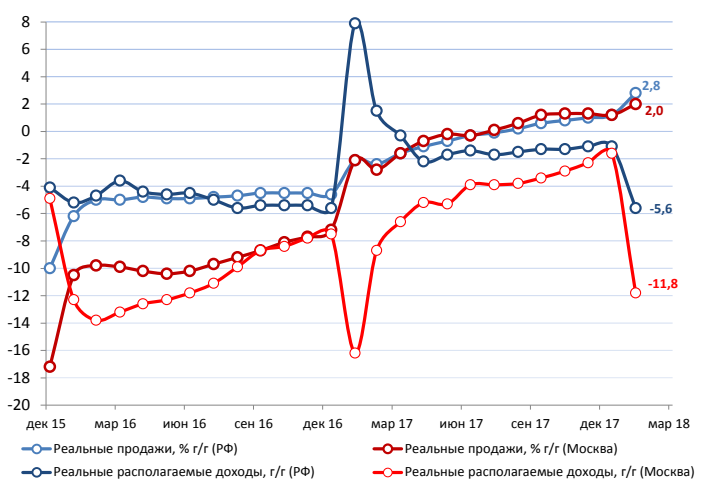
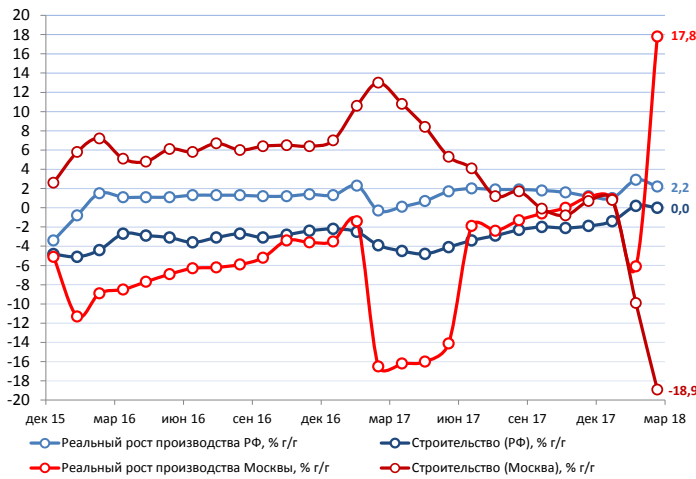
	20/04/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,2286	-0,3%	0,4%	0,5%
Urals	72,2	2,6%	14,1%	6,3%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно укрепился к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась на 0,3% до 1,2286 п. Нефтяные котировки устойчиво росли на прошлой неделе. Так, нефть марки Brent достигла отметки 74,06 долларов США за барр. Российский сорт нефти Urals подорожал на 2,6% до 72,2 долларов США за барр.

	21/04/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	75,6532	-0,1%	6,2%	9,0%
USD/RUB	61,3222	-0,2%	6,3%	8,4%
Корзина ЦБ	67,7712	-0,2%	6,2%	8,7%

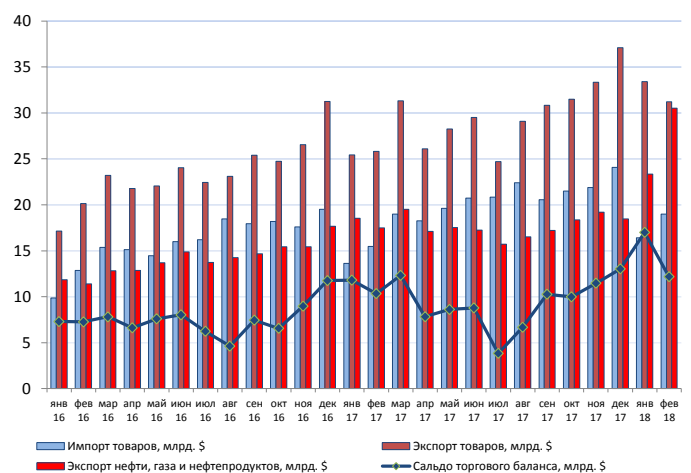
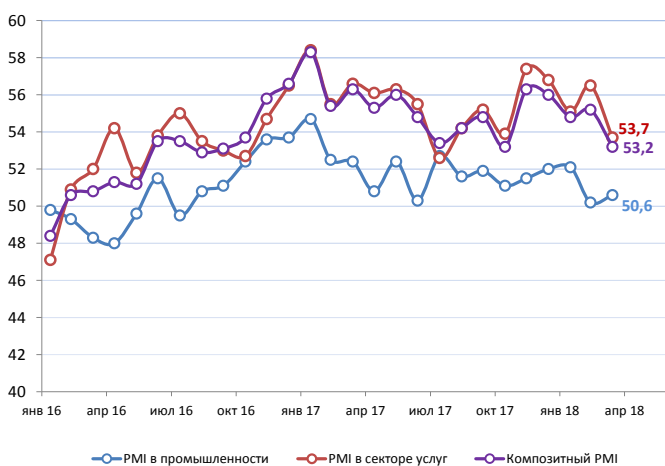
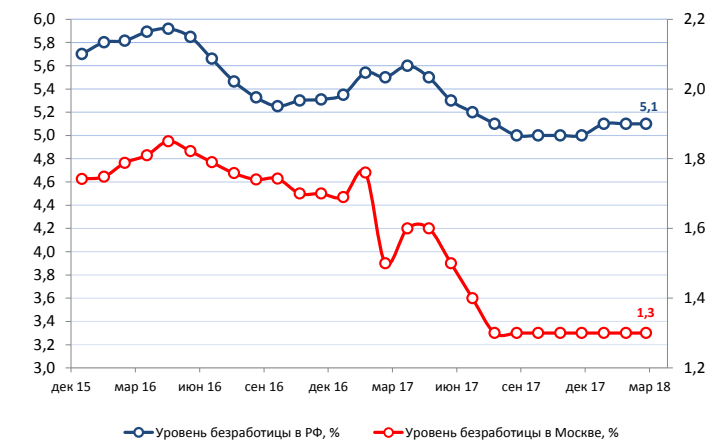
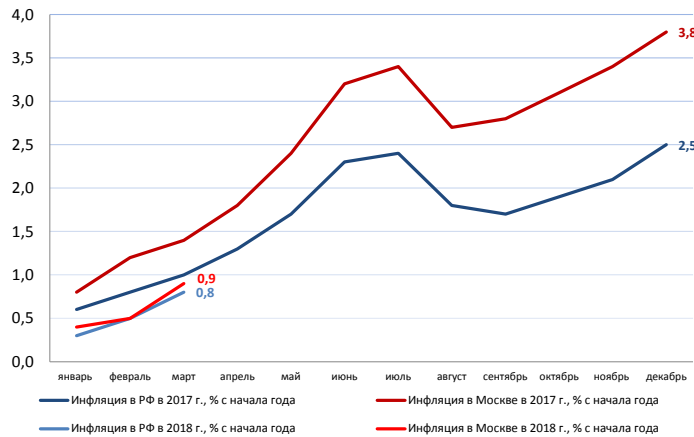
На внутреннем валютном рынке российский рубль немного укрепился к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 0,1% до 75,65 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,2% до 61,32 рубля. Стоимость бивалютной корзины за отчетный период уменьшилась на 0,2% до 67,77 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по виду деятельности "Строительство" за 2016 г. по РФ, в соответствии с Регламентом оценки, корректировки и публикации данных статистического наблюдения за строительством и инвестициями в основной капитал, утвержденным приказом Росстата от 26 сентября 2016г. № 544. За 2017 г. данные по РФ скорректированы на основе уточненных отчетов респондентов и изменения структуры выполненного объема работ организациями по итогам сплошного обследования субъектов малого и среднего предпринимательства. Кроме того, за 2016 год пересчитаны данные по индексу промышленного производства в соответствии с новым классификатором ОКВЭД2 после завершения ретроспективного пересчета.

Росстат уточнил данные по реальным располагаемым доходам г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г. и за май-июль 2017 г. по России, а также по реальным продажам России и г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г., а также по реальным продажам России за апрель - июль 2017 г. в связи с уточнением отдельными респондентами ранее представленной оперативной информации. В декабре Росстат уточнил данные по реальным продажам России и Москвы за июль-ноябрь 2017 г., а также данные по реальным располагаемым доходам с января 2016 г. по декабрь 2017 г. включительно.



Источник: Reuters, Федеральная служба государственной статистики (www.gks.ru)