

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского  
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок  
перспектив за 6 – 12 августа 2018 года**

---

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-11</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>12-13</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов .....</i>	<i>14-15</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>16</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы .....</i>	<i>17</i>

*13 августа 2018*

## 1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

### 1.1. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Деловой климат в оптовой торговле во II квартале 2018 года»

Результаты конъюнктурного опроса руководителей более 4,3 тыс. организаций оптовой торговли из 82 регионов России, проведенного Федеральной службой государственной статистики во II квартале 2018 года позволяют сделать вывод, что деловой климат в секторе оптовой торговли продолжил характеризоваться умеренно позитивной динамикой развития. Влияние стабилизирующих факторов было недостаточным для акцентированного увеличения темпов роста. При этом ввиду некоторого ухудшения настроений предпринимателей относительно краткосрочных перспектив, индекс предпринимательской уверенности во II квартале сократился на 1 п.п. и составил +3%.

#### Основные итоги II квартала 2018 года:

- В анализируемом периоде отмечалось снижение роста экономической активности в организациях, реализующих автотранспортные средства (снижение ИПУ с +6 до +1%), автомобильные детали (с +6 до +4%), машины и оборудование (с +5 до +4%), а также топливо (с +6 до 0%). В отличие от предшествующих кварталов, к основным драйверам деловой активности — организациям, реализующим руды и металлы, химические продукты, а также лес и строительные материалы, присоединились фирмы, занимающиеся оптовыми продажами пищевых продуктов, включая напитки и табачные изделия (рост ИПУ относительно предшествующего квартала с +3 до +6%), а также бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуры (рост ИПУ с +1 до +5%).
- Более позитивные изменения по итогам обследуемого периода наблюдались в динамике объема продаж и оптового товарооборота. Относительно предшествующего квартала значения данных показателей скорректировались после просадки в I квартале до (-7%) против (-11%) и (-13%), соответственно. Наибольший рост товарооборота прослеживался в оптовых организациях, реализующих руду и металлы, а также химические продукты.
- Несмотря на относительно благоприятную корректировку в динамике вышеуказанных показателей, в отрасли вновь возобновилась тенденция выбытия персонала. Балансовое значение численности занятых, после акцентированного замедления сокращения занятости в начале текущего года, характеризовалось накоплением негативной динамики и опустилось до (-6%) против (-4%) в прошлом квартале. Наибольшие сокращения численности занятых в

13 августа 2018

обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, поставляющих парфюмерные и косметические товары (балансовое значение составляло (-14%)), а также пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (-13%).

- Во II квартале 2018 года темпы сокращения объема складских запасов незначительно возросли. Баланс оценки изменения показателя в анализируемом периоде зафиксировался на отметке (-8%) против (-7%) в предыдущем периоде.
- Факт роста цен реализации по итогам II квартала констатировали 61% руководителей торговых фирм против 52% в I квартале. Балансовое значение цены реализации возросло сразу на 12 п.п. и составило (+58%) (+51% во II квартале 2017 года).
- Во II квартале продолжилась вялотекущая негативная коррекция главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – прибыли: до 40% возросло число руководителей организаций, констатирующих ее снижение. Баланс оценки изменения данного показателя относительно I квартала опустился с (-11%) до (-13%).
- Снижение экономической активности в сфере оптовой торговли сопровождалось возобновлением сокращения обеспеченности торговых организаций собственными финансовыми ресурсами. Балансовое значение данного показателя снизилось на 1 п.п. до (-3%).
- Структура источников финансирования оптовых организаций оставалась без изменений: доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 72%, кредитных и заемных – 20%, финансовых средств клиентов – 7%, прочих средств – 1%.
- По итогам I полугодия 2018 года в числе стабильно-значимых факторов, в наибольшей степени лимитирующих деятельность оптовых организаций, руководители выделяли «недостаточный платежеспособный спрос», «высокий уровень налогов», а также «высокие транспортные расходы». Менее значимыми осложнениями для бизнеса респонденты посчитали недостаток складских площадей и необходимого оборудования, а также недостаток информационного обеспечения.

#### **Балансы<sup>1</sup> оценок изменения некоторых показателей относительно II квартала 2017 года:**

- оптовый товарооборот: составил (-7%) против (-12%);
- объем продаж в натуральном выражении: (-7%) против (-12%);
- спрос: (-12%), против (-10%);
- численность занятых: (-6%) против (-7%);

<sup>1</sup> Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

13 августа 2018

- обеспеченность собственными финансовыми ресурсами: остался неизменным и составил (-3%);
- прибыль: (-13%) против (-14%).  
*Источник:* [https://issek.hse.ru/news/isiez\\_publ/](https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/)

## 1.2. 6 августа 2018 года аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал итоги развития рынка ипотеки за июнь 2018 года

- По данным Банка России, за 6 месяцев 2018 года выдано 663,4 тыс. кредитов на 1,31 трлн рублей (+57% в количественном и +69% в денежном выражении к 6 месяцам 2017 года). На приобретение жилья на первичном рынке предоставлено 166,8 тыс. кредитов на сумму 382,7 млрд рублей (29% выдачи).
- Ипотечный портфель банковской системы на 1 июля 2018 года превысил 5,9 трлн рублей (+23% за последние 12 месяцев). Такая динамика не вызывает опасений в условиях роста востребованности ипотеки как основного способа улучшения жилищных условий.
- В июне 2018 года выдано 120,5 тыс. кредитов на 242,7 млрд рублей (+42% в количественном и +54% в денежном выражении к июню 2017 года), что практически совпало с предварительным прогнозом ДОМ.РФ и FRG (250 млрд рублей).
- Рост рынка ипотеки обеспечивается активным снижением ставок в условиях востребованности населением современного и комфортного жилья. В июне ставка выдачи снизилась до 9,48% (-1,62 п.п. к июню 2017 года), в том числе по кредитам на новостройки – до 9,26% (-1,45 п.п.).
- В среднем, по выданным в I полугодии 2018 года ипотечным кредитам ставка составила 9,62% (-1,88 п.п. к I полугодию 2017 года). В начале июня Сбербанк и ДОМ.РФ снизили ставки для широкого круга заемщиков ниже уровня 9%. С учетом времени на выдачу, это снижение отразится в статистике Банка России к концу третьего квартала 2018 года.
- Снижение ставок по ипотеке не только увеличивает объемы выдачи ипотечных кредитов, но и способствует снижению платежной нагрузки на заемщиков. Это ведет к повышению качества ипотечного портфеля: доля кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней снизилась до 2,02% (2,54% годом ранее). Риски формирования пузыря отсутствуют.
- Растущий рынок ипотеки способствовал росту рынка новостроек в I полугодии 2018 года – число зарегистрированных ДДУ физических лиц выросло на 14% к I полугодию 2017 года (308,5 и 271,2 тыс. соответственно). С ипотекой за 6 месяцев 2018 года, по оценкам ДОМ.РФ, зарегистрировано 54% ДДУ физических лиц, что на 7 п.п. выше 6 месяцев 2017 года (47%).

*Источник:* <https://дом.рф/media/analytics>

13 августа 2018

### 1.3. Группой Всемирного банка опубликован доклад «Тенденции экономического развития Российской Федерации» за июнь 2018 года

#### Авторы доклада отмечают:

- Во II квартале 2018 года отмечалась разнонаправленная динамика мирового экономического роста, при этом в развитых экономиках наблюдалось восстановление роста по сравнению со слабой динамикой роста в I квартале 2018 года (особенно в США). Продолжилось замедления роста до умеренных значений в Китае и замедление темпов роста в странах экспортерах с формирующимся рынком и в развивающихся экономиках.
- На фоне геополитических событий цены на нефть повысились. Цена на нефть марки Brent – международного стандарта ценообразования в июле достигла 78 долларов США за баррель, тогда как цена на нефть марки WTI – эталона ценообразования в США – достигла 74 долларов США за баррель. 22-23 июня 2018 года группа стран «Венского соглашения», в которую входят страны ОПЕК+, объявили о намерении увеличить объем добычи нефти на фоне опасений по поводу роста цен на нефть и потенциальных ограничений поставок нефти из Ирана и Венесуэлы.
- В июне 2018 года динамика рубля складывалась более благоприятно по сравнению со многими валютами стран с формирующимся рынком. Валютный курс рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,9% по сравнению с ослаблением южноафриканского ранда на 6,6% и турецкой лиры на 4,2%. Уменьшение запланированных платежей по погашению долга банковским сектором по сравнению с предыдущим месяцем также оказало поддержку рублю. В июне Минфин России продолжил покупки иностранной валюты в соответствии с бюджетным правилом (5,8 млрд долларов США).
- За первые 6 месяцев 2018 года профицит счета текущих операций увеличился до 53,2 млрд долларов США по сравнению с 23,9 млрд долларов США за аналогичный период прошлого года. Ключевым фактором стало повышение торгового профицита на фоне улучшения условий внешней торговли и уверенного внешнего спроса. Рост экспорта нефти и газа в стоимостном выражении обеспечил прирост экспорта товаров (29,5 млрд долларов США); кроме того, экспорт неэнергетических товаров также увеличился на 16,1 млрд долларов США.
- В мае отмечалась уверенная динамика экономического роста. Производство в пяти базовых отраслях<sup>2</sup> увеличилось на 3,7% год к году; такая же динамика

<sup>2</sup> Индекс производства в пяти базовых отраслях экономической деятельности рассчитывается на основе физического объема производства в сельском хозяйстве, промышленности, строительстве, транспорте, розничной и оптовой торговле.

13 августа 2018

отмечалась и в апреле. Промышленное производство увеличилась на 3,7% год к году и на 0,5% месяц к месяцу с учетом сезонности. Рост промышленного производства был главным образом обеспечен за счет обрабатывающих отраслей, где он повысился на 5,4% год к году.

- В июне инфляционное давление усилилось. В мае базовая инфляция за 12 месяцев повысилась с 2% год к году до 2,3% год к году в июне, что свидетельствует об усилении инфляционного давления. Между тем индекс потребительских цен за 12 месяцев в июне снизился до 2,3% год к году по сравнению с 2,4% год к году в мае.
- В мае 2018 года ситуация на рынке труда складывалась положительно. Безработица снизилась незначительно на 0,2 п.п. до уровня 4,7%. Однако такое снижение было обусловлено сезонными факторами, тогда как показатель с учетом сезонности не изменился и остался на уровне 4,8%.
- В мае 2018 года продолжился рост реальных зарплат: +7,3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и 0,7% по сравнению с апрелем 2018 года с учетом сезонности. В мае реальные располагаемые доходы повысились на 0,3% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и также увеличились на 3,2% по сравнению с апрелем 2018 года с учетом сезонности.
- За период с января по июнь 2018 года на фоне роста нефтяных доходов и снижения расходов первичный профицит федерального бюджета повысился до 2,7% ВВП по сравнению с первичным дефицитом в 0,2% ВВП за аналогичный период прошлого года. Рост цен на нефть и ослабление курса рубля обеспечили рост нефтяных доходов федерального бюджета с 6,8% ВВП за период с января по июнь 2017 до 8,4% ВВП за период с января по июнь 2018 года. Ненефтяные доходы оставались практически неизменными на уровне 10,1% ВВП в первом полугодии 2018 года по сравнению с 10,0% ВВП за аналогичный период прошлого года.
- В мае 2018 года статистика банковского сектора указывала на противоречивые тенденции в кредитовании – продолжение опережающего роста розничного кредитования на фоне низкого роста корпоративного кредитования. В мае кредитование предприятий в рублях увеличилось на 6,9% год к году по сравнению с 7,5% в апреле. Между тем рублевое кредитование домохозяйств в мае повысилось на 18,5% по сравнению с 17,1% в предыдущем месяце. Банк России планирует пересмотреть шкалу коэффициентов риска для потребительских кредитов в зависимости от эффективной процентной ставки.
- Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности сохранялись на стабильном уровне. По состоянию на 1 мая 2018 года норматив достаточности капитала составил 12,7% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). Доля проблемных кредитов несколько снизилась до 10,6% по сравнению с 10,7% месяцем ранее. Совокупная прибыль банковского сектора составила

13 августа 2018

527 млрд рублей за период с января по май 2018 года по сравнению с 653 млрд рублей за аналогичный период 2017 года.

*Источник:* <http://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/brief/monthly-economic-developments>

#### **1.4. 7 августа 2018 года** Ассоциация российских банков опубликовала обзор «**Основные тенденции в развитии экономики – август 2018**»

В августе текущего года рост выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности, по оценкам, сохранится. Однако его темпы в целом и по отдельным отраслям и сферам деятельности в нефинансовом секторе экономики останутся ниже, чем в сопоставимом периоде прошлого года. В значительной степени это является следствием проводимой экономической политики, которая по-прежнему ориентирована не на стимулирование внутреннего спроса как важнейшего фактора ускорения темпов экономического роста, а на сохранение бюджетной политики, которая, по мнению финансовых властей, обеспечивает стабильность в экономике.

На сдерживание темпов роста промышленности, несмотря на увеличение добычи полезных ископаемых, основное влияние оказывает производство продукции в обрабатывающих отраслях. Сокращение темпов роста или уменьшение производства по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года при этом наблюдается по многим видам продукции в обрабатывающей промышленности. Более того, производство по высокотехнологичным обрабатывающим видам экономической деятельности, продолжает сокращаться.

В первом полугодии 2018 года значительно сократилось число регионов, в которых наблюдается рост промышленного производства, при увеличении числа тех регионов, где выпуск продукции по данному виду экономической деятельности существенно сократился по сравнению с ситуацией в предыдущем году. Наряду с этим, в подавляющем числе регионов зафиксированы высокие темпы роста цен (тарифов) производителей промышленных товаров. В течение длительного времени основными факторами ограничивающими рост их производства неизменно остаются недостаточный спрос на внутреннем рынке, неопределенность экономической ситуации и высокий уровень налогообложения.

Проблемы финансового и экономического положения предприятий, тормозящие процессы роста в нефинансовом секторе экономики, также отражаются в результатах проводимых опросов предприятий. На фоне неизменности уровня ключевой ставки рост кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, сопровождается усилением темпов роста средств на расчетных и прочих счетах предприятий, а также депозитов. Такая тенденция характерна для ситуации снижения роста или стагнации экономики.

В секторе домашних хозяйств в условиях стабилизации темпов роста реальной среднемесячной начисленной заработной платы работников организаций, а также

13 августа 2018

кредитов и прочих средств, предоставленных в рублях и валюте физическим лицам, заметно ухудшается динамика роста реальных располагаемых денежных доходов населения. В значительной степени это определяется возросшими обязательными платежами населения. Снижение реальных денежных доходов населения по отношению к соответствующему периоду предыдущего года в январе-мае 2018 года зафиксировано в половине федеральных округов. В условиях продолжающихся дискуссий о вариантах и сроках реформирования пенсионной системы реальный размер назначенных пенсий в текущем году остается практически на уровне прошлого года, незначительно отличаясь от уровня 2016 года.

В совокупности это свидетельствует о существенном риске сокращения спроса со стороны сектора домашних хозяйств, что вместе с замедлением темпов роста производства в нефинансовом секторе экономики может привести к ухудшению ситуации в экономике во втором полугодии текущего года.

*Источник:* <https://arb.ru/banks/analitics/>

#### **1.5. 8 августа 2018 года** Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «**Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) во II квартале 2018 года**»

Для расчета индекса использовались результаты обследований деловой активности российских предприятий и организаций, а также потребительских ожиданий, в мониторинговом режиме проводимых Росстатом. В обследованиях принимают участие около 20 тыс. руководителей организаций различных секторов экономики (3,8 тыс. крупных и средних предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности, 6 тыс. строительных фирм, 4 тыс. организаций розничной торговли, 6 тыс. организаций сферы услуг), а также 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

#### **Основные итоги II квартала 2018 года:**

- Во II квартале 2018 года Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) снизился относительно предыдущего квартала на 0,9 п.п. до отметки 99,2. Таким образом, траектория индикатора вновь перешла в зону недостаточно благоприятного делового климата. Снижение ИЭН ВШЭ во II квартале 2018 года было обусловлено, в основном, ухудшением деловых настроений руководителей предприятий добывающей промышленности, строительства и сферы услуг. Позитивный драйвер ИЭН ВШЭ – деловая уверенность руководителей розничных торговых организаций – частично компенсировал общую негативную тенденцию. Компоненты ИЭН ВШЭ, относящиеся к сфере услуг, показали разнонаправленные колебания с итоговым снижением отраслевого индекса на 1 п.п. Среди факторов, лимитирующих развитие организаций, во II квартале 2018 года доминировал недостаточный спрос на продукцию/услуги.



13 августа 2018

Существенно осложняли деятельность организаций также финансовые проблемы, связанные с недостатком собственных средств предприятий и высоким уровнем налогообложения.

- Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ<sup>3</sup>) в добывающей промышленности в июне 2018 года снизился относительно значения предыдущего месяца на 1 п.п. до нулевой отметки. В обрабатывающей промышленности заметных отклонений от траектории развития последних месяцев не произошло; ИПУ повторил майское значение (-3%). Негативный рейтинг факторов, лимитирующих производственную деятельность промышленных предприятий, уверенно возглавляют «недостаточный внутренний спрос», «неопределенность экономической ситуации» и «высокий уровень налогообложения», о давлении которых сообщили 52, 43 и 41% респондентов из обрабатывающих производств и 30, 33 и 30% – из добывающих, соответственно.
- Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве<sup>4</sup> во II квартале 2018 года продолжил снижаться; значение индикатора уменьшилось на 2 п.п. относительно предыдущего квартала и достигло рекордно низкой за последние десять лет отметки (-22%). Негативную тенденцию продемонстрировали оба компонента ИПУ: баланс оценок уровня портфеля заказов снизился на 1 п.п. до (-43%), а баланс оценок ожидаемых изменений занятости снизился на 3 п.п. до (-1%).
- Во II квартале 2018 года значение индекса предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной торговле<sup>5</sup> возросло относительно предшествующего квартала на 3 п.п. и впервые с конца 2013 года вышло на отметку (+5%). Учитывая высокую степень консервативности данного индикатора, следует констатировать, что такой рост в течение одного квартала – это крайне редкое позитивное явление. Наибольшее неблагоприятное давление на деятельность розничных организаций оказывали низкий спрос на реализуемые товары и налоговые обременения.
- Позитивная тенденция роста деловой активности в сфере услуг, наметившаяся в начале текущего года, во II квартале 2018 года приостановилась. Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в сфере услуг<sup>6</sup>, который по итогам

<sup>3</sup> Индекс предпринимательской уверенности в добывающей и обрабатывающей промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

<sup>4</sup> Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

<sup>5</sup> Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается ежеквартально как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок: уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим, ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

<sup>6</sup> Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем

13 августа 2018

предыдущего раунда обследования вплотную приблизился к границе с зоной благоприятного делового климата (0%), снизился на 1 п.п. и составил (-2%). Вместе с тем, сложившееся значение индикатора является одним из лучших за последние три с половиной года: в 2015-2016 годах ИПУ находился в диапазоне рекордно низких значений от (-6) до (-8)%, а на протяжении всего 2017 года оставался на отметке (-4%). Рейтинг факторов, лимитирующих развитие организаций сферы услуг, возглавляет недостаток спроса на услуги; на его негативное влияние указала почти половина (48%) участников обследования.

- Индекс потребительской уверенности (ИПУ)<sup>7</sup> во II квартале 2018 года сохранил значение предыдущего квартала (-8%). На протяжении предшествующих двух с половиной лет наблюдалась практически непрерывная тенденция постепенного улучшения ИПУ, хотя траектория индикатора не выходила за пределы зоны отрицательных значений. Однако, учитывая ретроспективные результаты опросов, сложившееся значение ИПУ можно интерпретировать как близкое к «нормальному». Положительных (и весьма невысоких) значений индикатор достигал лишь несколько раз за почти двадцать лет проведения обследований, в 2007 и 2008 гг.

*Источник:* [https://issek.hse.ru/news/isiez\\_publ/](https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/)

### 1.6. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина экономики. Июль 2018 года»

По оценке Минэкономразвития России, ВВП во II квартале 2018 года вырос на 1,8% г/г. Положительный вклад в динамику ВВП в апреле–июне внесло промышленное производство, профессиональные услуги и финансовая деятельность. Рост ВВП в целом за январь–июнь оценивается на уровне 1,7% г/г<sup>8</sup>.

Рост потребительского спроса в апреле–июне ускорился. Темп роста расходов домашних хозяйств на покупку товаров и услуг, рассчитанный по методологии баланса доходов и расходов населения, во II квартале 2018 года вырос до 3,8% г/г по сравнению с 3,3% г/г в I квартале 2018 года.

По оценке Минэкономразвития России, темпы роста инвестиций в основной капитал во II квартале 2018 года снизились до 2–3% г/г. Об ухудшении динамики инвестиций по сравнению с I кварталом 2018 года свидетельствует замедление роста инвестиционного импорта.

---

квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале; в процентах.

<sup>7</sup> Индекс потребительской уверенности рассчитывается Росстатом ежемесячно как среднее арифметическое значение балансов оценок произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок (в процентах); сезонная корректировка временных рядов не проводится.

<sup>8</sup> Оценка темпов роста ВВП с начала года приведена с учетом пересмотра данных по промышленному производству, осуществленного Росстатом в июне 2018 года.

13 августа 2018

Уровень безработицы с исключением сезонного фактора с марта сохраняется на рекордно низком уровне (4,8% SA) в условиях снижения предложения трудовых ресурсов. Сокращение численности рабочей силы происходит главным образом за счет снижения численности занятых, в то время как численность безработных остается относительно стабильной.

Кредит экономике растет умеренными темпами, при этом в структуре портфеля увеличивается доля кредитов физическим лицам. Темп роста кредитов населению продолжает ускоряться и существенно опережать темп роста корпоративного кредитования.

Профицит текущего счета платежного баланса во II квартале 2018 года более чем в 11 раз превысил значение предыдущего года. Это было обусловлено в первую очередь значительным ростом физических объемов экспорта основных товаров в условиях крайне благоприятной ценовой конъюнктуры. Одновременно произошло замедление темпов роста импорта (наиболее выраженное по инвестиционным товарам) на фоне ослабления рубля в реальном выражении во II квартале 2018 года.

Несмотря на изменение отношения к риску глобальных инвесторов, отток капитала по финансовому счету замедлился. При этом на фоне оттока капитала по государственному сектору и банковскому сектору операции прочих секторов сформировали приток капитала. В результате чистый отток капитала частного сектора был околонулевым во II квартале 2018 года после 21,5 млрд долларов США кварталом ранее.

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

13 августа 2018

## 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 июне - июле 2018 года

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

- на первичный учет в г. Москве в июле 2018 года было поставлено 20,8 тыс. ед. транспортных средств, что на 1,6% выше уровня предыдущего года (20,5 тыс. ед.);
- населением было зарегистрировано 17,3 тыс. новых легковых автомобилей, что на 1,9% меньше значения в аналогичном периоде прошлого года (17,7 тыс. автомобилей);
- количество транспортных средств, снятых с учета, увеличилось на 28,5 % – с 24,5 тыс. ед. до 31,5 тыс. ед. транспортных средств. Количество транспортных средств, снятых с учета физическими лицами, увеличилось на 32,6% – с 11,5 тыс. ед. до 15,2 тыс. ед., юридическими лицами увеличилось – на 24,9% – с 13,1 тыс. ед. до 16,3 тыс. ед.

По данным **Мосгорстата:**

- индекс потребительских цен в июле 2018 года составил 103,1% к уровню июля 2017 года, при этом цены на продовольственные товары выросли на 1,1% (из них на продукты питания – на 0,9%), на непродовольственные товары – на 4,2%, на услуги – на 4,4%;
- индекс цен производителей промышленных товаров по итогам июля 2018 года составил 110,1% к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- в июле 2018 года индекс тарифов на грузовые перевозки по всем видам транспорта составил 90,5% к уровню июля 2017 года. В частности, цены на железнодорожный, воздушный и автомобильный транспорт увеличились на 4,9%, 10,0% и 0,3% соответственно;
- в январе-июле 2018 года на территории г. Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 1 251,8 тыс. кв. метров, что составляет 115,7% к январю-июлю 2017 года (1 082,4 тыс. кв. метров). В том числе, в июле 2018 года введены в действие 529,6 тыс. кв. метров жилья.

13 августа 2018

По данным **Федеральной таможенной службы России:**

- Суммарный объем экспорта в стоимостном выражении участников внешнеэкономической деятельности, зарегистрированных на территории города Москвы, по итогам июня 2018 года составил 15,4 млрд долларов США, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 30,4%;
- стоимостной объем импорта товаров в июне 2018 года увеличился на 4,8% по сравнению с июнем 2017 года и составил 8,9 млрд долларов США;
- сальдо торгового баланса по итогам июня 2018 года составило 6,4 млрд долларов США, увеличившись на 98,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

13 августа 2018

### 3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ в январе-июле 2018 года выросла на 25,8% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года. "Прибыль до уплаты налога на прибыль за семь месяцев составила 581,1 млрд рублей, чистая прибыль составила 469,2 млрд рублей, в том числе за июль – 71,4 млрд рублей", — говорится в сообщении Сбербанка. Чистый процентный доход банка увеличился на 6,5% в годовом выражении и составил 727,6 млрд рублей. Главные факторы роста остаются прежними: увеличение объема работающих активов и снижение стоимости привлеченных средств клиентов, отмечает банк. Вклады населения в Сбербанке на 1 августа 2018 года выросли по РСБУ на 1,9% по сравнению с показателем на 1 января, до 12,355 трлн рублей, средства юрлиц увеличились на 12,8%, до 6,366 трлн рублей. При этом в июле привлеченные средства клиентов практически не изменились. Средства юридических лиц увеличились на 0,3%, средства физических лиц сократились на 0,1% (ПРАЙМ).
- Профицит внешней торговли России в январе — июне 2018 года составил 98 млрд долларов США, что на 31 млрд долларов США больше, чем за аналогичный период 2017 года. Внешнеторговый оборот, за первое полугодие увеличился на 21,6% в годовом выражении и составил 330,6 млрд долларов США. Экспорт России в январе — июне 2018 года составил 214,3 млрд долларов США (на 26,5% больше, чем за аналогичный период прошлого года), импорт — 116,3 млрд долларов США (на 13,6% больше, чем за аналогичный период 2017 года). Основа российского экспорта — топливно-энергетические товары (63,9%). Доля экспорта металлов и изделий из них составила 10,6%, продукции химической промышленности — 6,2%, а продовольственных товаров — 5,3%. Самая большая доля импорта приходится на машины и оборудование — 46,9%. На втором месте — продукция химической промышленности (18,7%), а следом — продовольственные товары (13%) (ФТС).
- Вашингтон в среду вечером сообщил, что к концу августа введет новые санкции в отношении России, убедившись в том, что Москва применила нервно-паралитическое вещество для отравления бывшего российского двойного агента и его дочери в Великобритании. Высокопоставленный представитель Госдепа сообщил, что уведомил Кремль о санкциях ранее в среду. Заявление США ухудшило и без того пессимистичные настроения инвесторов в отношении возможных последствий новых санкций для российских активов и привело к снижению рубля. Санкции затронут продукцию, значимую для сферы национальной безопасности, сказал высокопоставленный представитель Госдепа журналистам на пресс-конференции, сославшись на закон об уничтожении химического и биологического оружия от 1991 года. Однако, по его словам, будут сделаны исключения для космической отрасли, сотрудничества государств в космической сфере и отраслей, касающихся безопасности коммерческих пассажирских авиаперевозок, которые будут рассматриваться в индивидуальном порядке (Reuters).

13 августа 2018

- Чистый отток капитала из России в январе — июле 2018 года увеличился в 2,5 раза в годовом выражении — до 21,5 млрд долларов США. Сложившаяся динамика показателя была обусловлена преимущественно ростом иностранных активов прочих секторов наряду с продолжающимся сокращением обязательств банков перед нерезидентами. В январе — июле 2017 года показатель составлял 8,7 млрд долларов США (Банк России).
- Центробанк РФ предполагает ускорение годовой инфляции в РФ в августе до 2,8-3,0% с июльских 2,5%, а на конец этого года по-прежнему ждет роста потребительских цен в интервале 3,5-4,0%, следует из сообщения регулятора. Прогнозный диапазон ЦБР на август незначительно разошелся с ожиданиями Минэкономразвития: министерство сегодня сообщило свою оценку в 2,9-3,1%. В июле годовая инфляция ускорилась до 2,5% с июньских 2,3% за счет продовольственного сегмента. (Reuters).
- Центробанк РФ готов скорректировать ежедневные покупки валюты на рынке, осуществляемые в рамках реализации бюджетного правила, в связи с повышенной волатильностью рубля, но затем обещает осуществить интервенции в полном объеме, следует из сообщения регулятора. Российская валюта на этой неделе оказалась под сильным давлением. В пятницу рубль продолжил снижение, достигнув отметки 67,12 за доллар США впервые с конца июля 2016 года. ЦБР охарактеризовал повышенную волатильность рубля в последние дни как естественную реакцию на сообщения о новых потенциальных санкциях на фоне изменений на глобальных финансовых рынках. Учитывая опыт предыдущих санкций, можно предполагать, что реакция валютного рынка носит временный характер, резюмирует регулятор, добавив, что поддержку рублю по-прежнему оказывают существенные продажи экспортной валютной выручки. (Reuters).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 31 июля по 6 августа 2018 осталась на нулевом уровне. С начала года потребительские цены выросли на 2,4%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 3 августа снизились на 1,5 млрд долларов США и составили 458,0 млрд долларов США.

13 августа 2018

## 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, %

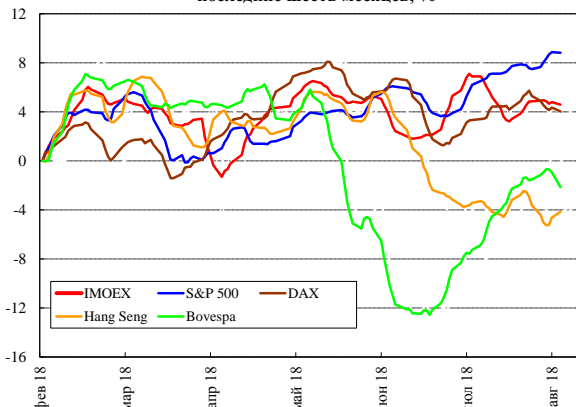
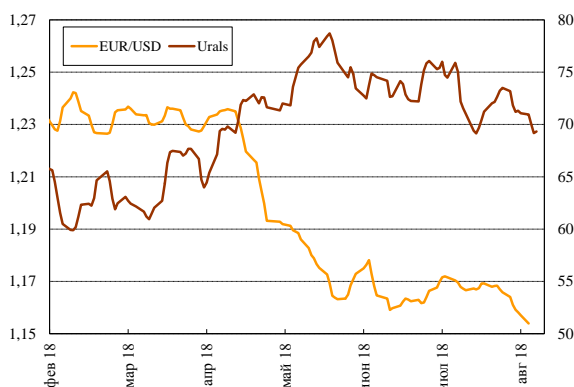
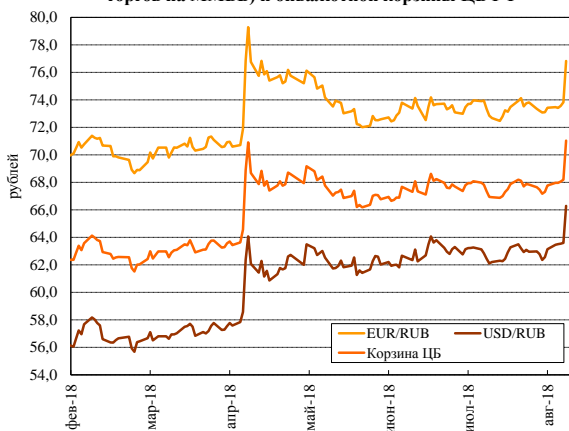


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



\* данные закрытия спот рынка

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



	10/08/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 275	-1,0%	-3,8%	-1,6%
S&P	2 833	-0,2%	1,4%	4,0%
DAX	12 424	-1,5%	-1,5%	-4,6%
Hang Seng	28 367	2,5%	-1,1%	-7,9%
Bovespa	76 514	-6,0%	2,2%	-10,9%

Мировые рынки акций преимущественно понижались на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 потерял 0,2% и составил 2 833 п., немецкий индекс DAX сократился на 1,5% до отметки 12 424 п. Основной биржевой индекс Гонконга Hang Seng увеличился на 2,5% до 28 367 п., бразильский индекс Bovespa просел на 6,0% до 76 514 п. Российский рублевый индекс МосБиржи уменьшился на 1,0% до 2 275 п.

	10/08/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1410	-1,4%	-2,8%	-4,2%
Urals	69,6	-2,2%	-8,8%	-7,9%

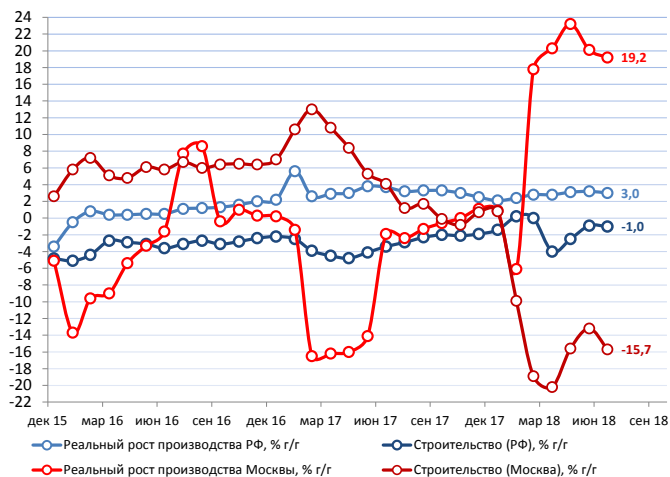
На внешнем валютном рынке отмечалось умеренное укрепление доллара США. Валютная пара EUR/USD за неделю ослабла на 1,4% до 1,1410 п. На нефтяном рынке наблюдалась отрицательная динамика. Котировки основных сортов нефти понизились за прошедшую неделю. Стоимость российской нефти марки Urals уменьшилась на 2,2% до 69,6 долларов США за барр.

	11/08/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	76,6760	4,4%	4,5%	3,4%
USD/RUB	66,9075	5,4%	7,1%	7,0%
Корзина ЦБ	71,3033	4,9%	5,9%	5,2%

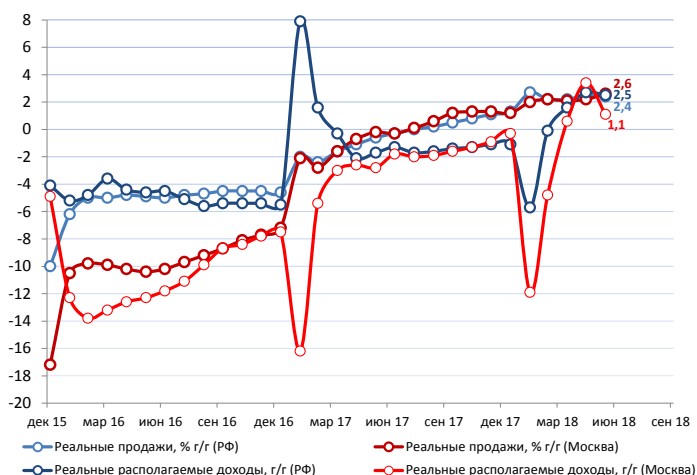
На внутреннем валютном рынке российская валюта значительно ослабла к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB выросла на 4,4% до 76,68 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 5,4% до 66,91 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России за отчетный период выросла на 4,9% и составила 71,30 рубль.



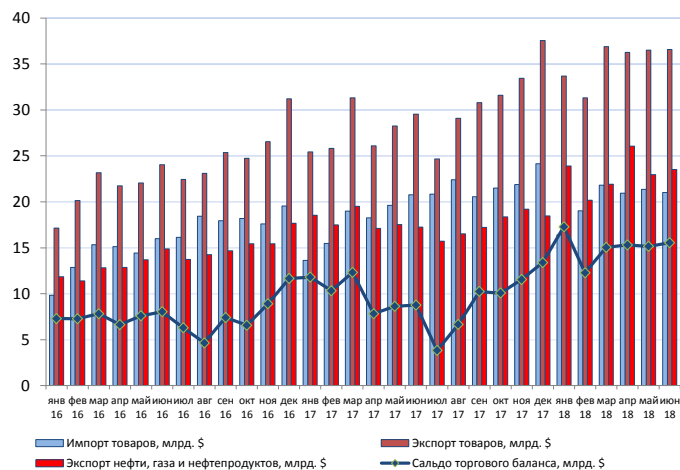
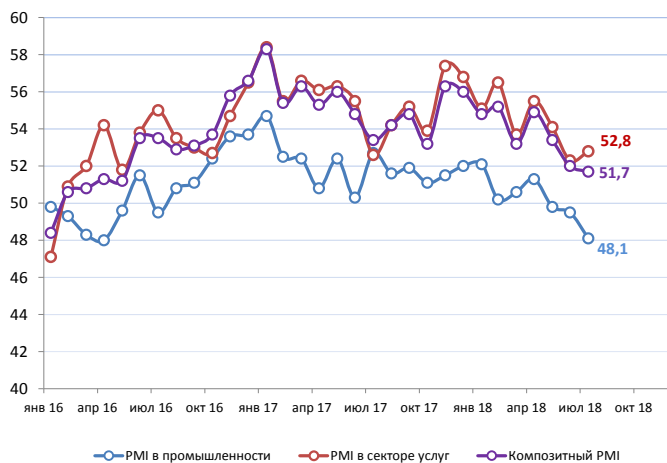
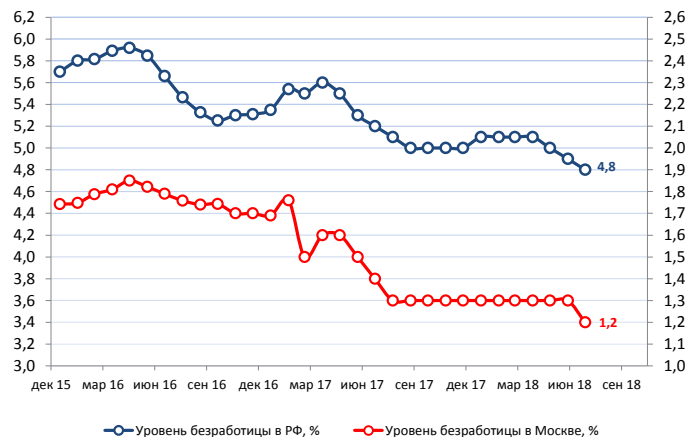
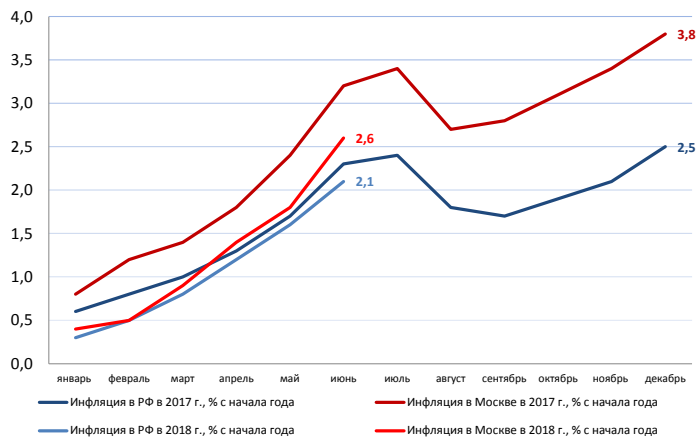
### 5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по индексу промышленного производства по России за 2016, 2017 и 4 месяца 2018 года и по Москве за 2016 год.



Росстат уточнил данные по реальным продажам по России и г. Москве за первые 4 месяца 2018 года. Кроме того по реальным располагаемым доходам по России за первые 4 месяца 2018 года.



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