

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 12 – 18 ноября 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-14</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>15-17</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>18-20</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>21</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>22</i>

19 ноября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 8 ноября 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В сентябре 2018 года Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России снизился с 62,7% в августе до 58,5%. При этом умеренное улучшение конъюнктуры по сравнению с соответствующим периодом прошлого года (превышение критического 50%-ного уровня) наблюдалось в трех из пяти важнейших секторов экономики и в семи из восьми федеральных округов.
- Наиболее проблемным сектором в сентябре 2018 года осталось строительство, где индекс РЭА оказался равен 36,6%, сигнализируя о том, что в большинстве российских регионов ситуация в этом секторе (по сравнению с прошлым годом) продолжает ухудшаться.
- В оптовой торговле также наблюдается спад (45,1%). Одновременно конъюнктура значительно улучшилась в розничной торговле (85,4%), платных услугах (63,4%) и промышленности (62,3%).
- В разрезе федеральных округов наилучшая ситуация сложилась в Уральском и Сибирском ФО (соответственно 70,0 и 65,0%); самый низкий уровень экономической активности был вновь зафиксирован в Дальневосточном ФО (48,9%). На уровне отдельных регионов (областей, краев и республик) сентябрьский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 51 случае из 82 (в августе было 59).
- На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики (РЭА = 0, или 20%), в совокупности пришлось всего 5,9% от ВРП России (вместо 0,8% в августе). В число наиболее успешных регионов (РЭА = 100%), по итогам сентября вошли: Калининградская область, г. Санкт-Петербург, Республика Калмыкия, Республика Ингушетия, Ульяновская, Свердловская, Новосибирская, Томская области и Забайкальский край.
- На долю всех регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА = 80, или 100%) в сентябре в совокупности пришлось 38,9% от ВРП России (вместо 28,2% в августе). Учитывая, что Москва вновь (четвертый месяц подряд) не вошла в перечень наиболее динамичных субъектов Федерации (РЭА = 40%), можно сказать, что другие регионы со значительным ВРП на этот раз оказались среди лидеров.

19 ноября 2018

- Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (июль-сентябрь 2018 года), составило 64. При этом впервые за 6 месяцев появился регион (Новгородская область), где средний за три месяца индекс РЭА был бы ниже либо равен 20%. Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались: Воронежская, Калининградская, Пензенская, Свердловская, Новосибирская области, Республика Калмыкия, Забайкальский край и г. Санкт-Петербург.

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

1.2. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал доклад «Деловой климат в промышленности в октябре 2018 года»

На основе результатов опросов руководителей промышленных предприятий, проводимых Росстатом, эксперты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ проанализировали деловую активность на российских промышленных предприятиях в октябре 2018 года. Используемые данные базируются на результатах опросов руководителей 3,9 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, которые в ежемесячном режиме проводятся Росстатом.

Исходя из мнений участников опроса, в наблюдаемых укрупненных отраслях промышленности в октябре 2018 года выявлена разнонаправленная динамика основного результирующего композитного индикатора исследования – Индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)¹ по сравнению с сентябрем. В частности, в добывающей промышленности в отчетном месяце ИПУ вырос по сравнению с сентябрем на 1 п.п., перейдя из нейтральной зоны в положительную и составив (+1%). Обрабатывающая промышленность не смогла поддержать «добычу», сохранив ИПУ в зоне неблагоприятного делового климата (-4%), снизившись по сравнению с сентябрем на 1 п.п. В распределительных отраслях промышленности (виде экономической деятельности «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха») в октябре с. г. выявлено также снижение ИПУ на 1 п.п. до (-3%).

Исходя из результатов октябрьского обследования, наблюдалась стабильная производственная ситуация на крупных и средних промышленных предприятиях обрабатывающей промышленности. О возросшем объеме производства в октябре сообщили 17% респондентов, снижение выпуска продукции отметили 16% и 67% констатировали неизменность ситуации. В результате баланс² оценок выпуска продукции также как в сентябре составил (+1%).

¹ Индекс предпринимательской уверенности в промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

² Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим месяцем, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «больше, чем необходимо» и «меньше, чем необходимо» в отчетном месяце; в процентах.

19 ноября 2018

В отчетном месяце зафиксировано некоторое снижение предпринимательских настроений относительно развития спросовой ситуации обрабатывающих производств. Так, баланс позитивных и негативных спросовых оценок на продукцию уменьшился за месяц на 1 п.п. и составил впервые за последние два года (-3%).

В целом по обрабатывающей промышленности средний уровень загрузки производственных мощностей сохранил значение предыдущего и составил 64%. По мнению 80% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения ожидаемого в ближайшие полгода спроса на продукцию.

Октябрь текущего года ознаменовался понижательным ценовым трендом. В частности, о росте «своих» цен в отчетном месяце по сравнению с сентябрем сообщили 13% респондентов, а увеличение «чужих» констатировали 32% участников опроса (14 и 34% в сентябре соответственно). К позитивной составляющей можно с уверенностью отнести и стабилизацию инфляционных ожиданий на ближайшие 3-4 месяца. Так, о возможном росте цен на реализуемую продукцию, используемое сырье и материалы в ближайшем периоде, как и в прошлом месяце, сообщили 23 и 41% респондентов соответственно.

В анализируемом месяце отмечено сохранение темпов сокращения собственных финансовых средств и некоторое замедление снижения прибыли в промышленных предприятиях. Балансовые значения данных индикаторов продолжали характеризоваться отрицательными темпами, составив относительно сентября (-9%) и (-7%) соответственно.

В анализируемом периоде 10% участников опроса оценили общую экономическую ситуацию на своих предприятиях как «благоприятную», 73% сочли ее «удовлетворительной», и 17% констатировали «неудовлетворительное» экономическое состояние.

В октябре текущего на предприятиях добывающей промышленности наблюдалась достаточно спокойная ситуация относительно развития производственной ситуации. Так, баланс оценок изменения выпуска продукции увеличился по сравнению с сентябрем на 1 п.п., составив (+2%). В оценках спроса на реализуемую продукцию балансовое значение увеличилось на 2 п.п., составив (-1%). В целом по отрасли средний уровень загрузки производственных мощностей составил, как и в сентябре 72%. В анализируемом периоде цены на реализуемую продукцию по сравнению с предыдущим месяцем усилили тенденцию ускорения темпов роста: баланс оценок изменения показателя возрос на 5 п.п. и составил (+13%). В течение октября, большинство «директорского корпуса» из добывающих производств (89%) оценили экономическую ситуацию на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную» (11 и 78% соответственно).

Оценка влияния лимитирующих факторов на отраслевое развитие добывающих производств позволяет констатировать значительно меньшее негативное воздействие по сравнению с обрабатывающими предприятиями. Например, о давлении на

19 ноября 2018

производство фактора «недостаточный спрос на продукцию на внутреннем рынке» сообщили 29% против 51% руководителей, а фактор «неопределенность экономической ситуации» отметили 34% против 44%, соответственно. Об отсутствии ограничений для развития добывающих производств зафиксировали 27% опрошенных респондентов, тогда как в «обработке» эта доля составила 10%.

Сравнение октябрьских результатов с предыдущим месяцем дает основание говорить о некотором ухудшении настроений «директорского корпуса» в организациях по обеспечению электрической энергией, газом и паром. В частности, баланс оценок изменения спроса уменьшился по сравнению с сентябрем на 4 п.п., составив (-3%). Реакцией на изменение спросовой ситуации стало снижение объемов оказываемых услуг: баланс оценок изменения этого показателя составил (-5%) против (+2%) в сентябре.

К позитивным моментам октябрьского опроса можно отнести увеличение на 1 п.п. по сравнению с сентябрем текущего года среднего уровня загрузки производственных мощностей, составившего на предприятиях по обеспечению электрической энергией, газом и паром 67% (против 63% годом ранее). Наибольшее беспокойство предпринимателей, как и в предыдущих периодах, вызывали недостаток финансовых средств (38%) и изношенность и отсутствие оборудования (32%).

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

1.3. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина экономики. Октябрь 2018 года»

По оценке Минэкономразвития России, в III квартале 2018 года темп роста ВВП снизился до 1,3% г/г после 1,9% г/г во II квартале 2018 года. В целом за первые 9 месяцев 2018 года рост ВВП оценивается на уровне 1,6% г/г. Замедление экономического роста в III квартале 2018 года было обусловлено негативной динамикой сельского хозяйства. Выпуск отрасли в июле–сентябре снизился на 6% г/г (в целом за январь–сентябрь – на 3,3% г/г). По оценке Минэкономразвития России, отрицательная динамика выпуска сельскохозяйственной продукции обусловила отклонение динамики ВВП от прогнозной траектории на 0,5 п.п. в III квартале 2018 года, в целом за 9 месяцев текущего года – на 0,2 п.п.

Уровень безработицы в сентябре достиг исторического минимума (4,7% с устранением сезонности). Реальные заработные платы продолжают расти высокими темпами (по предварительной оценке Росстата, в сентябре и в III квартале 2018 года в целом – на 7,2% г/г).

Несмотря на благоприятную ситуацию на рынке труда, рост потребительского спроса в III квартале 2018 года замедлялся. В июле–сентябре годовые темпы роста оборота организаций розничной торговли и общественного питания последовательно снижались.

19 ноября 2018

Темпы роста инвестиций в основной капитал в III квартале 2018 года, по оценке, снизились до 1,8–2,3% г/г. При этом в терминах последовательных приростов (с устранением сезонности) инвестиции в III квартале 2018 года показали спад по сравнению со II кварталом 2018 года. Негативное влияние на динамику инвестиций в последние месяцы оказывало удорожание инвестиционного импорта в условиях ослабления рубля, а также рост неопределенности, сопровождавшийся ухудшением настроений бизнеса.

Положительное сальдо счета текущих операций в III квартале 2018 года увеличилось до 26,4 млрд долларов США (в III квартале 2017 года наблюдался дефицит 3,2 млрд долларов США). Основной вклад в улучшение годовой динамики показателя внес рост нефтегазового экспорта за счет роста цен на нефть, а также снижение импорта товаров в условиях ослабления рубля. В результате профицит текущего счета в III квартале 2018 года стал максимальным для этого квартала с 2008 года.

В октябре инфляция ускорилась до 3,5% г/г с 3,4% г/г в сентябре. При сохранении курса рубля на текущем уровне, в оставшиеся месяцы года инфляция на потребительском рынке в помесечном выражении сохранится примерно на уровне октября (0,4–0,5% м/м). В годовом выражении темпы роста потребительских цен в ноябре и декабре ускорятся до 3,7–3,8% г/г.

Кредитование населения остается основным драйвером роста кредитного портфеля банков. Розничный кредитный портфель продолжает расти опережающими темпами. В сентябре продолжилось перераспределение депозитной базы банков между депозитами населения и компаний. Сезонно очищенный прирост рублевых вкладов населения в сентябре продолжил замедляться. По розничным валютным вкладам второй месяц подряд наблюдается умеренный отток. В то же время рост вкладов компаний оказывает поддержку депозитной базе банков.

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

1.4. 12 ноября 2018 года центром конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ подготовлен информационно-аналитический бюллетень «**Деловой климат в строительстве в III квартале 2018 года**»

В докладе использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей более 6 тысяч строительных организаций.

Исходя из обобщенных мнений руководителей строительных организаций, выявленных в результате предпринимательского опроса в III квартале 2018 года, можно утверждать, что вид деятельности «Строительство», функционируя уже продолжительный период по рецессионно-стагнационному сценарию, продолжает сохранять статус самой проблемной отрасли экономики страны среди всех базовых

19 ноября 2018

видов деятельности. Практически все оценки основных производственных и финансовых показателей строительных организаций остаются в отрицательной зоне.

Основные итоги строительной деятельности в III квартале 2018 года:

- Основной результирующей композитный индикатор исследования – сезонно скорректированный Индекс предпринимательской уверенности в строительстве в III квартале 2018 года – замедлил снижение, его значение возросло относительно предыдущего квартала на 2 п.п. и достигло отметки (-20%). Относительному улучшению ИПУ способствовал в основном компонент индикатора, характеризующий уровень портфеля заказов. Так, доля респондентов, сообщивших о «нормальном» и «выше нормального» уровнях портфеля заказов в своих организациях возросла по сравнению с предыдущим кварталом на 2 п.п. и составила 58%.
- В III квартале 2018 года в отрасли замедлилась тенденция сокращения спроса на услуги подрядных организаций. Доля респондентов, охарактеризовавших фактическое состояние уровня спроса (портфеля заказов на момент опроса) своих организаций как «ниже нормального», уменьшилась на 2 п.п. (42%). В результате баланс оценок уровня показателя подрос относительно значения предыдущего квартала, составив (-40%).
- В оценках изменения основных показателей производственной деятельности («число заключенных договоров» и «физический объем работ») продолжилась отрицательная динамика. Баланс оценок изменения числа заключенных договоров не изменился и, как и в предшествующем квартале, составил (-8%). Сохранившиеся негативные тенденции в динамике числа новых заказов сказались на физическом объеме выполненных работ. Доля компаний, в которых наблюдалось уменьшение объемов строительства, возросла по сравнению со II кварталом 2018 года на 2 п.п. В итоге баланс оценок изменения показателя снизился до (-11%).
- В III квартале 2018 года показатель использования производственных мощностей в строительной отрасли – средний уровень загрузки – составил 61%, что на 2 п.п. выше, чем в предыдущем квартале. У 15% организаций мощности были загружены не более 30%, у 17% – от 51 до 60%, у 11% – свыше 90%.
- В оценках представителей строительного бизнеса текущих изменений на рынке труда сохранилась негативная динамика. Доля руководителей строительных организаций, сокративших в III квартале 2018 года численность занятых, преобладала над теми, кто увеличил штаты своих организаций. В результате баланс оценок изменения численности работников составил (-15%), что ниже оценки предшествующего квартала на 1 п.п.
- В III квартале 2018 года, как и в предыдущем квартале, доля организаций, руководители которых сообщили о повышении цен на строительные-монтажные работы, составила 42%. Доля организаций, в которых отметили рост цен на

19 ноября 2018

строительные материалы, составила 69%. По-прежнему в строительном бизнесе темпы роста стоимости строительных материалов опережают темпы роста тарифов на строительно-монтажные работы.

- Наблюдаемое в течение последних трех кварталов замедление сокращения обеспеченности подрядных организаций собственными финансовыми средствами сменилось тенденцией к ее ускорению. По сравнению со II кварталом 2018 года в отрасли увеличилась доля предпринимателей, сообщивших об увеличении заимствованных финансовых средств. В итоге баланс оценок предпринимателями изменения обеспеченности организаций кредитными и заемными финансовыми средствами поднялся относительно значения предшествующего квартала на 1 п.п. (-2%). При этом каждый пятый участник строительного бизнеса вообще не пользовался кредитами.
- Результаты опроса показали, что в строительстве замедлилась тенденция спада инвестиционной активности. В отчетном квартале баланс оценки изменения данного показателя поднялся относительно значения предшествующего квартала на 2 п.п. и составил (-4%). Вместе с тем, в 27% подрядных организаций инвестирование, как явление, отсутствовало.
- В III квартале 2018 года негативные оценки руководителей строительных организаций относительно общей экономической ситуации преобладали над позитивными. Доля респондентов, охарактеризовавших ситуацию «неудовлетворительной» (17%), практически вдвое превосходила долю тех, кто посчитал ее «благоприятной» (9%). Баланс оценки уровня показателя в текущем квартале поднялся по сравнению с предыдущим кварталом на 1 п.п., составив (-8%). При этом практически три четверти (74%) представителей строительного бизнеса были удовлетворены сложившейся ситуацией.
- В III квартале 2018 года традиционным лидером среди лимитирующих факторов оставался высокий уровень налоговой нагрузки. Вторым по значимости фактором предприниматели называли «высокую стоимость материалов конструкций и изделий». Как и кварталом ранее, практически каждого четвертого (26%) участника опроса беспокоила «неплатежеспособность заказчиков».

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

1.5. 13 ноября 2018 года Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «**Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) в III 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

19 ноября 2018

экономики (3,9 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 III квартала:

- В III квартале 2018 года Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ), обобщающий результаты конъюнктурных обследований организаций промышленности, строительства, розничной торговли и сферы услуг, а также опросов потребителей, снизился относительно предыдущего квартала на 3,0 п.п. до отметки 96,22.
- Негативную динамику продемонстрировали в III квартале 2018 года практически все компоненты ИЭН ВШЭ. Однако основным драйвером падения ИЭН ВШЭ стало существенное ухудшение экономических настроений населения. Особое беспокойство вызывает тот факт, что Индекс потребительской уверенности упал на 6 п.п. до (-14%) после непрерывного девятиквартального восхождения с отметки (-32%). Причем преобладание негативных оценок респондентов над позитивными было выявлено по всем опросным линейкам, включая мнения населения о собственном текущем и ожидаемом материальном положении, а также об общей экономической ситуации в стране.
- Среди факторов, лимитирующих развитие организаций, в III квартале 2018 года доминировал недостаточный спрос на продукцию/услуги: его негативное воздействие констатировали около половины респондентов из практически всех наблюдаемых базовых отраслей экономики. Заметное давление на промышленное производство³ оказывал также фактор «неопределенность экономической ситуации», который в сентябре 2018 года отметили 43% руководителей предприятий обрабатывающей промышленности и 35% – добывающих производств.
- Индекс предпринимательской уверенности⁴ (ИПУ) в добывающей промышленности в сентябре 2018 года вырос относительно предыдущего месяца на 1 п.п., перейдя из отрицательной зоны в нейтральную и составив (0%). В обрабатывающих производствах ИПУ увеличился также на 1 п.п. и достиг отметки (-3%); в распределительной отрасли, включая электроэнергетику, второй месяц подряд ИПУ остается на уровне (-2%).

³ Оценить степень негативного воздействия фактора «неопределенность экономической обстановки» позволяет только программа обследования крупных и средних предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности.

⁴ 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.

19 ноября 2018

- Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве⁵ в III квартале 2018 года замедлил снижение, его значение возросло относительно предыдущего квартала на 2 п.п. и достигло отметки (-20%), повторив значение I квартала 2018 года.
- В III квартале 2018 года значение индекса предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной торговле⁶ снизилось относительно предшествующего квартала на 1 п.п. и составило (+4%), свидетельствуя о несущественном общем ухудшении деловой конъюнктуры в розничной торговле. Спад индикатора был вызван ухудшением оценок респондентами двух его компонентов - текущего и ожидаемого изменения экономической ситуации.
- В III квартале 2018 года ИПУ в сфере услуг⁷ продолжил снижение. Если в начале года он почти достиг нейтрального значения, то в течение последующих двух кварталов постепенное ухудшение деловых настроений предпринимателей стало причиной его продвижения вглубь зоны неблагоприятного делового климата. Вместе с тем, сложившееся значение ИПУ (-3%) пока превышает как диапазон его кризисных параметров в 2015-2016 гг., так и стабильный уровень 2017 года.

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

1.6. 14 ноября 2018 года группой Всемирного банка опубликован доклад «Тенденции экономического развития Российской Федерации» за октябрь 2018 года

Авторы доклада отмечают:

- В III квартале 2018 года мировая экономика росла уверенными темпами, однако появляются признаки замедления ее роста, а по сравнению со II кварталом рост, по всей видимости, уже замедлился до умеренных значений. Как ожидается, в США продолжится быстрый рост экономики, тогда как в еврозоне, Китае и во многих странах EMDE намечаются признаки замедления роста.
- В сентябре цены на нефть повысились на 6% и продолжили рост в начале октября, при этом 3 октября цена на нефть марки Brent превысила 86 долларов США за баррель, а цена на нефть WTI достигла 76 долларов США за баррель. Повышение цен на нефть было обусловлено сохранением опасений по поводу

⁵ Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

⁶ 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).

⁷ 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 квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале, в процентах.

19 ноября 2018

влияния санкций США в отношении экспорта иранской нефти. Затем цены на нефть снизились. ОПЕК и Международное энергетическое агентство скорректировали вниз свои прогнозы спроса на нефть на 2018 и 2019 годы, ссылаясь на ослабление прогнозируемого роста экономики, неопределенность в связи с напряженностью вокруг торговых отношений и рост цен на нефть. Что касается предложения, то в сентябре добыча в странах ОПЕК увеличилась на 100 тыс. баррелей в сутки, достигнув максимального за год уровня в 32,8 млн. баррелей в сутки. Добыча в России увеличилась до рекордных за всю историю показателей, достигнув 11,4 млн. баррелей в сутки, что больше на 450 тыс. баррелей в сутки.

- К концу сентября валютный курс рубля повысился на 3,3% по сравнению с концом августа. Между тем, принимая во внимание ослабление рубля в начале месяца, в среднем валютный курс рубля в сентябре снизился на 2,6% месяц к месяцу. В начале октября спреды по пятилетним российским кредитно-дефолтным свопам в долларах США снизились до 143,16 б.п. по сравнению с 179,8 б.п. в начале сентября.
- В III квартале 2018 года профицит счета текущих операций России повысился до 26,4 млрд долларов США по сравнению с дефицитом в 3,2 млрд долларов США за аналогичный период прошлого года. Экспорт в стоимостном выражении – в основном нефти и газа – увеличился на фоне роста цен на энергоносители. Импорт товаров в стоимостном выражении снизился на 1,3% год к году по сравнению с устойчивым ростом в первом полугодии 2018 года, который составил 13% год к году.
- В сентябре рост промышленного производства составил 2,1% год к году по сравнению с 2,7% год к году в августе. Между тем выпуск промышленной продукции увеличился на 0,2% с учетом сезонности по сравнению с августом. Движущей силой роста промышленного производства стала добыча полезных ископаемых (6,9% год к году в сентябре по сравнению с 4,5% год к году в августе).
- В сентябре инфляция потребительских цен (ИПЦ) за 12 месяцев повысилась до 3,4% год к году по сравнению с 3,1% год к году в августе. Потребительская инфляция в годовом выражении ускорилась по всем категориям (продовольствие, непродовольственные товары и услуги), при этом вклад продовольственной инфляции в ускорение потребительской инфляции оказался наиболее значительным.
- В августе уровень безработицы снизился незначительно до 4,6% по сравнению с 4,7% в предыдущем месяце. Такое снижение было в основном обусловлено сезонными факторами. Показатель с учетом сезонности не изменился и сохранялся на уровне 4,9%.

19 ноября 2018

- За период с января по август 2018 года благодаря высоким нефтяным доходам и снижению расходов первичный профицит федерального бюджета повысился до 4% ВВП по сравнению с 0,2% ВВП за аналогичный период прошлого года. На фоне роста цен на нефть и ослабления рубля нефтяные доходы федерального бюджета повысились с 6,6% ВВП с января по август 2017 года до 8,6% ВВП с января по август 2018 года, тогда как ненефтяные доходы увеличились на 0,3 п.п. до 10,5% ВВП. Первичные расходы снизились с 16,5% ВВП за период с января по август 2017 года до 16,2% ВВП с января по август 2018 года.
- По состоянию на 1 сентября коэффициент достаточности капитала составил 12,2% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). Уровень проблемных кредитов немного снизился до 10,8% по сравнению с 10,9% в предыдущем месяце. За первые 9 месяцев 2018 года прибыль банковского сектора составила 1,068 млрд рублей, что существенно выше результата за аналогичный период прошлого года, который составил 675 млрд рублей.
- В сентябре рублевое кредитование домохозяйств увеличилось на 22% год к году. Такой рост был в основном обусловлен ростом необеспеченных кредитов и ипотеки. Рублевое кредитование предприятий также повысилось на 8,4% год к году. С августа 2018 года вклады физических лиц умеренно снижались: на 0,6% и 0,8% месяц к месяцу, соответственно, в августе и сентябре.
- Банк России продолжает меры по санации банковского сектора, отзывая лицензии у несостоятельных банков. За период с января по 1 октября 2018 года у 53 банков были отозваны лицензии за несоблюдение нормативных требований.

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

1.7. 16 ноября 2018 года РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за ноябрь 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Впервые список российских системно значимых банков (СЗБ) был опубликован Банком России 15 июля 2015 года. В него вошли десять кредитных организаций. Этот список не менялся до осени 2017 года, когда он был расширен до 11 организаций. В целом активы СЗБ растут значительно быстрее малых и средних кредитных организаций. По состоянию на 1 сентября 2018 года величина активов всех СЗБ достигла 59,7 трлн рублей, что составляет 67,2% от активов российской банковской системы. За три года активы этой группы банков выросли на 10,7 трлн рублей. Но статус СЗБ совсем не гарантирует автоматическую надежность. Из 11 системно значимых банков в настоящее время 2 кредитных организации проходят процедуру санации. Это Промсвязьбанк и ФК «Открытие». Случаи 2017-2018 гг., когда в отношении ряда

19 ноября 2018

крупных банков преобладала практика их спасения за счет средств Банка России, свидетельствуют о том, что регулятор сделал ставку на крупный банковский бизнес, даже несмотря на рискованность бизнес-моделей некоторых из них.

- Россия призывает своих зарубежных партнеров постепенно уходить от расчетов в американских долларах, чтобы снизить свою зависимость от США. Одна из важнейших составляющих данной зависимости — номинирование большинства иностранных долговых обязательств в американской валюте. Если какая-либо страна имеет долг, номинированный в долларах США, то для его последующего погашения и обслуживания требуется именно эта валюта. Таким образом, спрос на доллар растет по мере необходимости уплаты процентов и возврата основной суммы долга. В целом все заемщики (исключая банки) за пределами США накопили долларовых обязательств на 11,5 трлн долларов США. Очевидно преимущество «долгового доллара» на всех территориях. Наиболее сильное желание сократить долю долларового долга отмечается в Турции и России. Тем не менее, в обеих странах, долги, как в американских долларах, так и в евро продолжают увеличиваться. Продолжающееся доминирование доллара США на долговом рынке является доказательством его силы и важности для мировой экономики.
- В октябре 2018 года Банк России отозвал у 9 кредитных организаций лицензии на осуществление банковских операций. Из этого числа 5 банков были из Москвы, 1 — из Санкт-Петербурга, 3 — из прочих регионов РФ. По размеру активов организации располагались со второй по пятую сотни среди всех банков России. Крупнейшим банком, потерявшим лицензию в прошедшем октябре, оказался Международный банк Санкт-Петербурга. Практически ко всем банкам у регулятора были претензии в части достоверности финансовой отчетности, проведении сомнительных транзитных операций, выводу активов, что создавало угрозу интересам кредиторов и вкладчиков банков. Обострение ситуации с массовыми отзывами банковских лицензий может быть также вызвано определенным цейтнотом в процессе выбора коммерческими банками между базовой и универсальной лицензиями, который необходимо сделать до конца 2018 года. В этой спешке некоторые руководители могут ошибаться и принимать крайне рискованные решения.
- Во всех российских регионах кроме субъектов РФ, расположенных на Крымском полуострове, присутствуют системно значимые банки (СЗБ). В целом по всей России количество структурных подразделений (СП) СЗБ составляет 61,8% от СП всех коммерческих банков. Наибольшее представительство СП СЗБ по отношению ко всем СП коммерческих банков отмечается в Ненецком Автономном округе, Чеченской республике, Республиках Ингушетия, Калмыкия, Тыва и Адыгея, Алтайском крае, Тамбовской, Ленинградской и Воронежской областях. Здесь количество СП СЗБ превышает три четверти. Наименьшее относительное число СП СЗБ наблюдается в Приморском крае, республиках

19 ноября 2018

Хакасия и Татарстан, Камчатском крае, Челябинской и Калининградской областях, а также в городах Москва и Санкт-Петербург. СЗБ имеют явные конкурентные преимущества по отношению ко всем остальным представителям банковской системы. Их статус позволяет им вытеснять прочие банки из регионов по мере экономической целесообразности.

- Краудфандинг представляет собой социальную технологию коллективного сотрудничества людей, основанную на добровольном пожертвовании средств, за счет которых запускается или поддерживается новый проект. По данным Банка России, за 2017 год объем российского рынка краудфандинга составил 11,2 млрд рублей. Это на 80,6% превысило показатели 2016 года и в 7,5 раз больше, чем в 2015 году. Общий объем рынка краудфандинга в 2018 году примерно в 1,5 раза выше, чем в прошедшем году. Российский мегарегулятор ожидает феноменального роста данного сегмента финансового рынка. Согласно его прогнозам, к 2023 году объем сделок на рынке краудфандинга достигнет 1 трлн рублей, т.е. за 5 лет он вырастет в 100 раз.

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

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 январе - октябре 2018 года

По данным **Мосгорстата**:

- индекс потребительских цен в октябре 2018 года составил 103,8% к уровню октября 2017 года, при этом цены на продовольственные товары выросли на 3,6% (из них на продукты питания – на 3,7%), на непродовольственные товары – на 4,2%, на услуги – на 3,6%;
- индекс цен производителей промышленных товаров по итогам октября 2018 года составил 115,4% к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- в октябре 2018 года индекс тарифов на грузовые перевозки по всем видам транспорта составил 99,5% к уровню октября 2017 года. В частности, цены на железнодорожный, воздушный и автомобильный транспорт увеличились на 4,9%, 24,2% и 0,5% соответственно;
- в январе-октябре 2018 года на территории г. Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 2 078,5 тыс. кв. метров, что составляет 122,6% к январю-октябрю 2017 года (1 695,3 тыс. кв. метров). В том числе, в октябре 2018 года введены в действие 281,5 тыс. кв. метров жилья.

По данным **Федеральной службы по труду и занятости**:

- на конец октября 2018 года в г. Москве были официально признаны безработными 25,1 тыс. человек;
- численность граждан, снятых с регистрационного учета в целях поиска подходящей работы в связи с трудоустройством за октябрь 2018 года составила 4,4 тыс. человек;
- уровень регистрируемой безработицы в г. Москве на конец октября 2018 года четвертый месяц подряд составляет 0,3%;
- в октябре 2018 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года отмечена положительная динамика снижения числа безработных граждан: в целом по России на 10,7%, а в г. Москве на 8,3%.

19 ноября 2018

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

- объем перевозок на московском метрополитене по итогам января-октября 2018 года составил 2 044,4 млн проходов, что выше значения в аналогичном периоде предыдущего года на 1,8% (2 009,2 млн проходов);
- объем перевозок за январь-октябрь 2018 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым проездным билетам сократился на 6% – до 649,6 млн с 690,8 млн проходов.

2.2. Компания Russian Research Group опубликовала обзор «Итоги III квартала 2018 года на рынке коммерческой недвижимости Москвы»

Объем предложения по продаже коммерческой недвижимости в Москве в III квартале 2018 года снизился на 4% по количеству и вырос на 2% по общей площади. За год, по сравнению с III кварталом 2017 года, объем предложения уменьшился на 8% по количеству и на 4% по общей площади. Всего в III квартале на продажу был выставлен 1 191 объект общей площадью 2 843 тыс.кв.м.

Средневзвешенная цена в III квартале 2018 года снизилась на 4% и составила 161 762 руб./кв.м. С учетом того, что курс доллара за квартал вырос на 6%, а за год – на 11%, цена в долларовом эквиваленте за квартал выросла на 6%, а за год – на 2% и составила 2469 долл.США/кв.м. Общая стоимость объектов коммерческой недвижимости за квартал снизилась на 2%, а за год – на 12% и составила 460 млрд рублей.

В структуре сегментов по площади произошли изменения. Доля офисных объектов составила 51%. Далее идут производственно-складские (26%), помещения свободного назначения (13%), и торговые помещения (10%).

В III квартале 2018 года экспонировалось 345 торговых объектов общей площадью 293 тыс.кв.м, из них 29 объектов – внутри Садового Кольца и 316 объектов – за его пределами. Объем предложения торговых объектов в центре по количеству снизился на 29%, по общей площади – на 63%. Объем предложения торговых объектов за пределами центра по количеству сократился на 7% и на 1% по общей площади.

Объем предложения офисных объектов в III квартале 2018 года снизился на 4% по количеству и на 12% по общей площади и составил 1 175 объектов общей площадью 1 461 тыс.кв. м, из них 196 объектов экспонировалось в центре и 979 объектов – за его пределами. Объем предложения офисных помещений в пределах Садового Кольца по количеству и общей площади снизился на 11%, а за пределами – уменьшился на 3% и 12%, соответственно. По сравнению с III кварталом 2017 года общая площадь экспонируемых объектов в центре уменьшилась на 24%, а за пределами Садового Кольца на 16%.

19 ноября 2018

Объем предложения на рынке аренды в III квартале 2018 года снизился на 21% по количеству и на 7% по общей площади. В целом за четыре квартала объем предложения по количеству сократился на 18%, а по общей площади на 10%. Всего в III квартале экспонировалось 3 636 объектов общей площадью 2 029 тыс.кв.м.

Средняя ставка за квартал снизилась на 6% и составила 17 590 руб./кв.м/год. С учетом того, что курс доллара за квартал вырос на 6%, а за год на 11%, цена в долларовом выражении за квартал осталась практически без изменений, а за год выросла на 10% и составила 268 долл.США/кв.м/год. Годовая арендная плата за квартал снизилась на 10% и составила 29,3 млрд руб./год.

Объем предложения по общей площади за III квартал 2018 года по отношению к I кварталу снизился на 28% по торговой, на 9% по офисной и вырос на 4% по производственно-складской недвижимости. Лидером предложения по общей площади остаются офисные помещения, доля которых в общем объеме рынка составила 45%. Далее идут производственно-складские (42%) и торговые помещения (13%).

Объем предложения торговой недвижимости в III квартале по количеству снизился на 31%, а по общей площади – на 28%. Объем предложения за год сократился на 14% по количеству, а по общей площади - на 4%. Всего в III квартале экспонировалось 795 объектов торговой недвижимости общей площадью 245 тыс.кв.м, из них 47 объектов - в центре и 748 помещений – за его пределами.

Объем предложения офисных объектов за III квартал 2018 года по количеству снизился на 21%, а по общей площади – на 9%. Объем предложения составил 2 057 объектов общей площадью 957 тыс.кв.м., из них 185 объектов находились в центре и 1 872 объекта – за его пределами.

Источник: <http://rrg.ru/analytic/review>

19 ноября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Все российские нефтяные компании подписали соглашение для стабилизации цен на топливо, заявил вице-премьер Дмитрий Козак на совещании Владимира Путина с правительством. По его словам, соглашения с компаниями оформили 7-10 ноября. "Каждой нефтяной компании доводился объем и параметры поставок на внутренний рынок, на биржу и на мелкооптовый рынок объемов нефтепродуктов в объеме, соответствующем поставкам соответствующего месяца 2017 года плюс 3%, а также определены ценовые параметры в региональном разрезе по каждому субъекту, какая должна быть цена оптовых поставок нефтепродуктов в каждый субъект", — отметил вице-премьер. Козак подчеркнул, что ситуация на рынке нефтепродуктов стабилизировалась, а цены заморожены. В конце октября Минэнерго, ФАС, нефтяные компании и независимые НПЗ согласовали меры по стабилизации цен на топливном рынке. Они договорились, что цены до конца года будут на уровне конца мая — начала июня 2018-го, а затем их плавно переиндексируют с учетом инфляции 4-4,6%. Соглашение действует до 31 марта. Топливо резко подорожало весной. К середине апреля розничная цена на бензин превысила 40 рублей, а к началу июня — уже 43 рубля. Правительство решило снизить акцизы на бензин и дизтопливо, а также договорилось с производителями о фиксировании цены на уровне 30 мая (РИА Новости).
- Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-октябре 2018 года составило 154,6 млрд долларов США против 90,5 млрд долларов США годом ранее. Таким образом, положительное сальдо торгового баланса выросло по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 1,7 раза, или на 64,1 млрд долларов США (ПРАЙМ).
- Чистый отток капитала из России в январе-октябре 2018 года составил по предварительным оценкам 42,2 млрд долларов США, увеличившись в три раза по сравнению с 14 млрд долларов США в аналогичном прошлогоднем периоде. Примерно половина этой суммы приходится на операции банков по погашению внешних обязательств, другая половина — на покупки бизнесом зарубежных финансовых активов. Ранее ЦБ сообщал, что чистый вывоз капитала в январе-сентябре составил 31,9 млрд долларов США. Таким образом, в октябре он мог составить около 10,3 млрд долларов США. В целом ЦБ в 2018 году ожидает отток капитала в размере 66 млрд долларов США при среднегодовой цене нефти 72 доллара США за баррель, в 2019 году — 25 млрд долларов США. Минэкономразвития в сентябре прогнозировало годовой отток капитала на уровне 41 млрд долларов США. В 2017 году чистый отток капитала из России вырос в 1,6 раза по сравнению с 2016 годом и составил 31,3 млрд долларов США (Ведомости).
- Профицит федерального бюджета РФ по итогам десяти месяцев вырос до 3,02 трлн рублей, или 3,6% ВВП, с 2,6 трлн рублей, или 3,5% ВВП. Доходы бюджета в январе-октябре составили 15,80 трлн рублей, или 92,6% от прогнозируемого объема доходов на год. Налоговая служба перечислила 9,79 трлн рублей (93,9% годовых назначений), таможня собрала 4,82 трлн рублей доходов (89,6%). За десять

19 ноября 2018

месяцев Минфин потратил 12,78 трлн рублей, или 77,0% к уточненной бюджетной росписи. Изначально бюджет на 2018 год был сверстан на основе цены нефти 43,8 доллара США за баррель и предусматривал дефицит в размере 1,27 трлн рублей, 1,3% ВВП, однако уже в начале года Минфин допускал, что доходы превысят расходы благодаря более высокой, чем заложено, стоимости нефти. За десять месяцев средняя стоимость марки Urals, составила 71,55 доллар США за баррель. В мае Минфин внес поправки в закон о бюджете, повысив оценку ожидаемых доходов и заложив профицит в размере 481,7 млрд рублей, или 0,5% ВВП, а осенью подготовил очередные корректировки, увеличив профицит до 2,13 трлн рублей, или 2,1% ВВП. Во вторник Дума приняла соответствующие поправки в бюджет в первом чтении. Последний раз бюджет исполнялся с профицитом в 2011 году (Reuters).

- Цена на нефть марки Brent упала ниже 65 долларов США впервые с марта. За одну торговую сессию на бирже ICE в Лондоне "черное золото" этого сорта потеряло восемь процентов стоимости. Предыдущие торги закрылись у отметки 70 долларов США за баррель. Падение стоимости Brent до уровня мартовских цен обусловлено, в частности, эмбарго США против Ирана. Участники рынка во избежание дефицита нарастили добычу, однако, когда власти Соединенных Штатов объявили об исключениях из этих санкций сразу для нескольких стран, предложение в итоге превысило спрос. Президент США Дональд Трамп также раскритиковал намерение стран ОПЕК снизить добычу в следующем году. "Надеюсь, Саудовская Аравия и ОПЕК не станут сокращать добычу, - написал он в соцсети. - Цены на нефть должны быть намного ниже, учитывая уровень запасов". Ранее глава минэнерго Саудовской Аравии Халида аль-Фалиха заявил по поводу намерения страны сократить добычу нефти в декабре. Напомним, Россия в октябре установила постсоветский рекорд по внутренней добыче нефти. В связи с этим, а также с историческим рекордом добычи в США, картель нефтепроизводителей ОПЕК пересмотрел в сторону увеличения общий объем предложения на рынке по итогам текущего года. Стоимость нефти марки WTI также опустилась ниже 55 долларов США за баррель впервые с 16 марта 2017 года. Цена на нефть падает уже шестую неделю подряд. Третьего октября цена нефти превышала 86 долларов США за баррель, за два месяца баррель Brent подешевел более чем на 20 долларов США (Российская газета).
- Банки РФ без учета финансового результата saniруемых кредитных организаций заработали за январь-октябрь текущего года прибыль в 1,5 трлн рублей, с их учетом — почти 1,2 трлн рублей, заявила зампред ЦБ РФ Ольга Полякова, выступая на ежегодной встрече регулятора с банкирами, организуемой Ассоциацией российских банков (АРБ). "Финансовый результат, с которым банки заканчивают работу за 10 месяцев, он составляет более 1 трлн рублей, почти 1,2 трлн рублей. Безусловно, на этот показатель оказывают влияние те кредитные организации, которые находятся сейчас на санации. Без учета финансового результата этих кредитных организаций, финансовый результат составил бы 1,5 трлн рублей, то есть кредитные организации завершают работу за 10 месяцев этого года с финансовым результатом — прибыль 1,5 трлн рублей", — сказала Полякова. По ее словам, большее количество кредитных организаций работает с положительным

19 ноября 2018

финансовым результатом, а именно около 71% от действующих на сегодняшний день банков (ПРАЙМ).

- Котировки рубля и ОФЗ на торгах четверга восстановились до уровней середины прошлой недели, с лихвой отбив потери предыдущих дней, спровоцированные обвалом нефти, глобальным укреплением доллара, неопределенной ситуацией с новыми санкциями США против РФ. Основную поддержку оказывает как раз санкционная тема, но с обратным знаком - заявления американских конгрессменов о вероятной отсрочке введения новых запретов в адрес Москвы, разрабатываемых Конгрессом США, до следующего года. “В среднесрочной перспективе поддержку рублю продолжают оказывать ожидания встречи лидеров России и США на саммите G20, вероятность позитивных итогов которой увеличилась после появившейся вчера информации о возможном переносе на следующий год принятия решения по новым антироссийским санкциям”, - полагают в БКС Брокер. На стороне рубля также играют комментарии Центробанка о решимости стабилизировать ситуацию на рынке в случае усиления внешних рисков, попытки восстановления нефтяных котировок, а еще и фактор стартовавшего налогового периода (Reuters).
- Эксперты Bloomberg построили экономическую модель, которая демонстрирует, как могла развиваться российская экономика, если бы западные страны с 2014 года не вводили санкции против России. Разница между фактическим и потенциальным (без санкций) темпом роста российской экономики достигает 10%. Рассчитать, каков именно вклад санкций, достаточно сложно. Например, влияние на экономику также оказало падение цен на нефть со второй половины 2014 года, однако только этим нынешний уровень развития российской экономики объяснить нельзя. Простое сопоставление темпов роста ВВП с изменениями цен на нефть, с поправкой на инфляцию, предполагает, что падение цен на нефть может объяснить немногим более 4% этой разницы. Остальные 6% разницы приходятся на санкции и другие факторы, такие как структурные изменения в экономике и замедление темпов развития экономики в мире в целом. Моделирование также показывает, что в долгосрочной перспективе санкции продолжают оказывать неблагоприятное влияние на экономику России. Несмотря на то, что Россия проводит политику накопления резервов для стабилизации экономики, санкции, вероятно, помешают России достигнуть показателя темпов роста более 3% к 2021 году. По итогам 2018 года правительство ожидает экономический рост на уровне 1,8%. Достигнуть показателя в 3% через четыре года будет невозможно, если в России не произойдет резкого повышения производительности труда, считают эксперты. В середине ноября рейтинговое агентство S&P оценило вероятность расширения антироссийских санкций. Эксперты считают, что расширение санкций будет точечным (направленным против отдельных физических лиц, компаний и банков) и не окажет существенного влияния на макроэкономическую ситуацию (РБК).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 7 ноября по 12 ноября 2018 составила 0,2%. С начала года потребительские цены выросли на 3,2%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 9 ноября выросли на 1,8 млрд долларов США и составили 461,5 млрд долларов США.

19 ноября 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, %

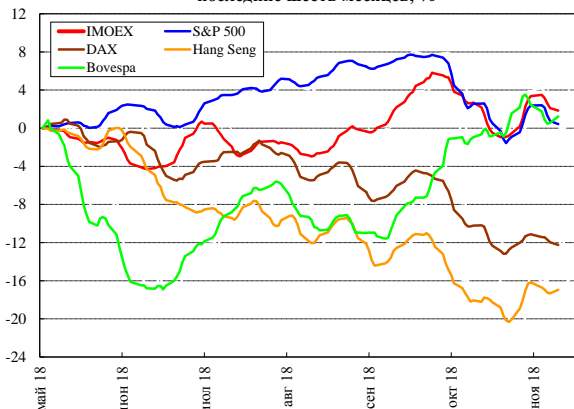
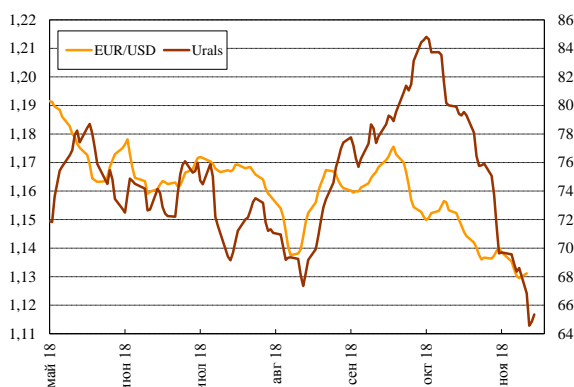
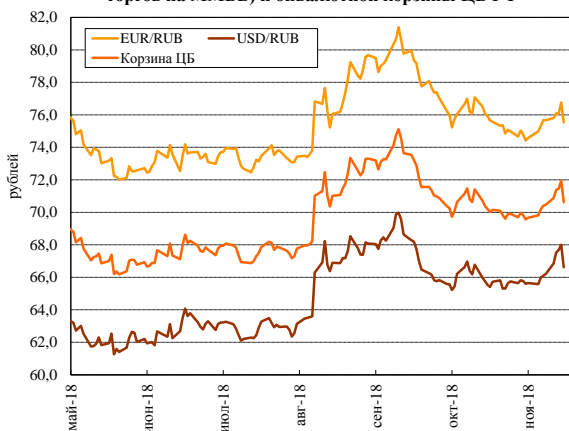


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	16/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 373	-1,3%	-1,8%	4,9%
S&P	2 736	-1,6%	-2,6%	-3,7%
DAX	11 341	-1,6%	-3,7%	-7,3%
Hang Seng	26 184	2,3%	2,8%	-3,4%
Bovespa	88 515	3,4%	3,3%	15,2%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. На развитых рынках преобладала умеренно негативная динамика, развивающиеся рынки сдержанно подросли. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился на 1,6% до 2 736 п., немецкий индекс DAX также уменьшился на 1,6% (отметка 11 341 п.). Индекс Гонконга HangSeng вырос за неделю на 2,3% до 26 184 п., а бразильский индекс Bovespa на 3,4% до 88 515 п. Российский рублевый индекс МосБиржи по итогам недели сократился на 1,3% до 2 373 п.

	16/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1418	0,7%	-1,3%	0,4%
Urals	65,5	-4,0%	-17,9%	-3,4%

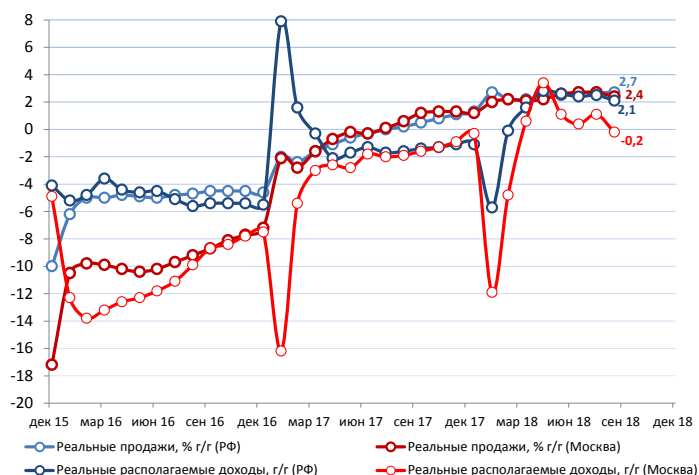
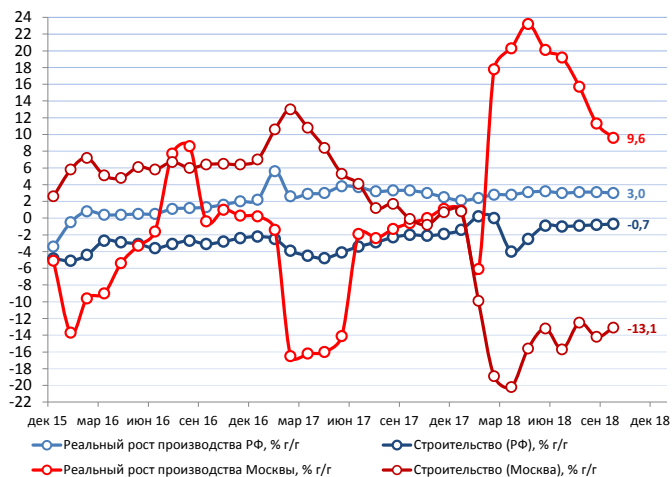
На внешнем валютном рынке доллар США умеренно слабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за неделю на 0,7% до 1,1418 п.

На нефтяном рынке наблюдалась отрицательная динамика. Котировки основных сортов нефти снижались в течение прошедшей недели. Стоимость российской нефти марки Urals уменьшилась на 4,0% и составила 65,5 долларов США за барр.

	17/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	74,9022	-1,2%	-1,3%	-1,5%
USD/RUB	65,9931	-1,3%	0,7%	-1,3%
Корзина ЦБ	70,0022	-1,2%	-0,3%	-1,4%

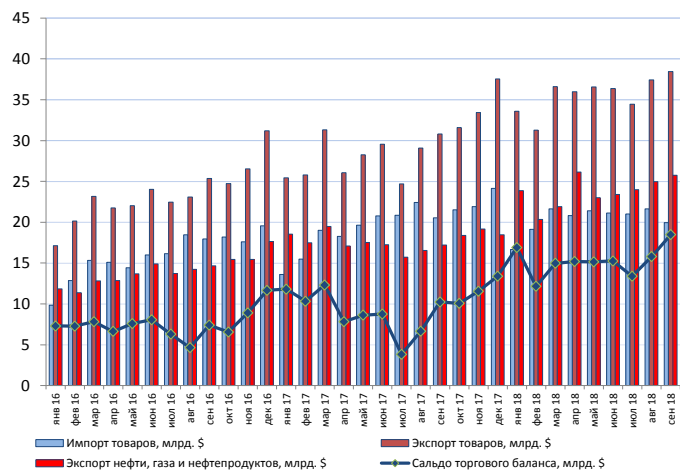
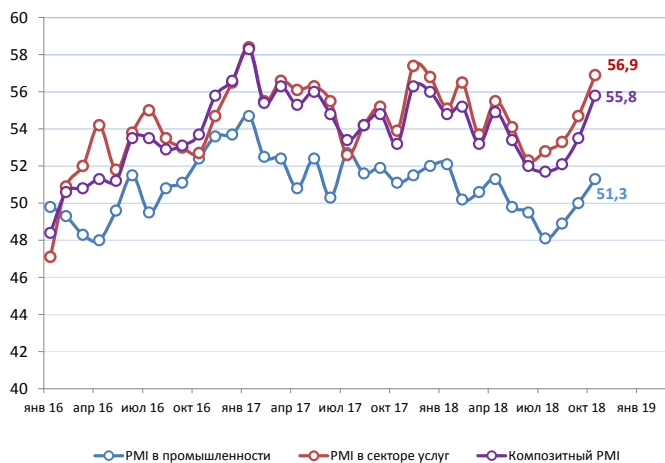
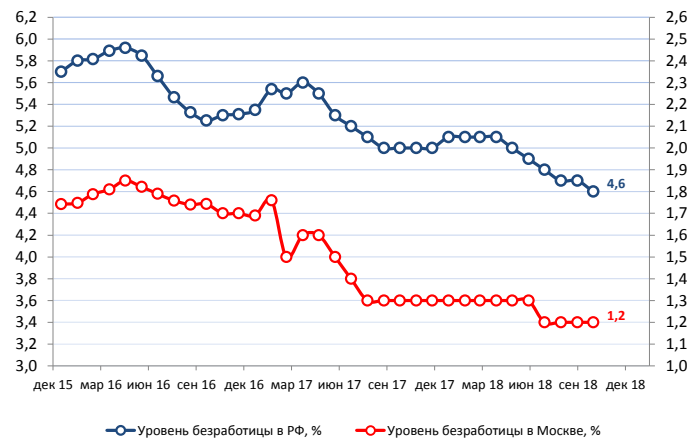
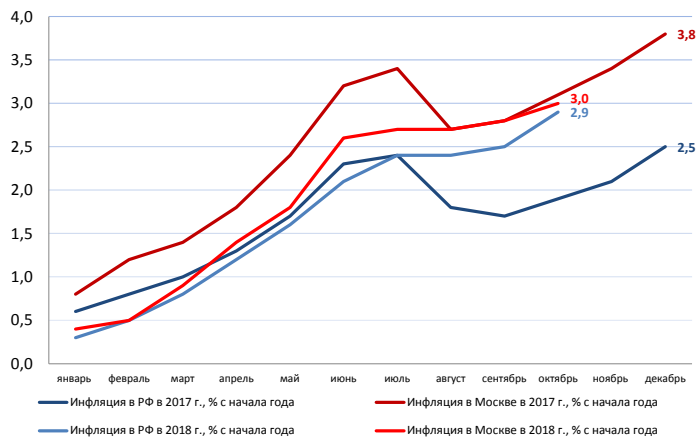
На внутреннем валютном рынке российский рубль незначительно укрепился к евро и доллару США. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 1,2% до 74,90 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 1,3% до 65,99 рублей. Стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 1,2% и составила 70,00 рублей.

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. Москвы за первые 7 месяцев 2018 года и по реальным располагаемым доходам по России за первые 7 месяцев 2018 года.



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