

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 3 – 9 сентября 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-7</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>8-9</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>10-12</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>13</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>14</i>

10 сентября 2018

10 сентября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 3 сентября 2018 года Ассоциация российских банков опубликовала Ежемесячный обзор банковской системы на 1 августа 2018 года

- Баланс банковской системы вырос на 3 трлн рублей, достигнув объёма 84 трлн рублей (по методике BSC). Из них вклад рублёвой части баланса составляет 2,4 трлн рублей (рост на 4%); объём валютной части баланса сократился на 15 млрд долларов США (–5%), его рост в рублёвом выражении обусловлен девальвацией рубля на 8,88% (за отчётный период с 57,2649 до 62,3497).
- В рублёвой части баланса рост привлечения средств физических лиц и рост привлечения средств юридических лиц (за счёт Сбербанка и банков группировки 6—20 с потерей доли рынка ГПБ) был размещён в кредиты юридическим лицам (главным образом, Сбербанком, нарастившим долю рынка на 0,8%) и физическим лицам (доли рынка основных игроков не изменились). В результате срочная структура баланса не поменялась.
- Сокращение привлечения валютных средств юридических (–6,9%) и физических (–3,5%) лиц отразилось в сокращении объёмов корпоративного кредитования (главным образом, краткосрочного) в иностранной валюте.
- Привлечение средств физических лиц выросло в целом равномерно по рынку, хотя банки группировки 6—20 нарастили свою долю рынка на 0,5% за счёт банков группы Открытия.
- Авторы обзора не видят признаков замедления кредитования физических лиц и рекомендуют банкам тщательно прогнозировать объёмы резервов на горизонт не менее 3-х лет с учётом вызревания кредитного риска и методики резервов, стресс-тестов макроэкономики и снижения качества новых выдач кредитов. Несмотря на то, что в настоящее время макроэкономические условия остаются благоприятными, эта ситуация может измениться.

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

1.2. 4 сентября 2018 года Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал информационно-аналитический материал «Деловой климат в малых организациях в I полугодии 2018 года»

Данный информационно-аналитический материал базируется на проводимых Федеральной службой государственной статистики выборочных конъюнктурных опросах более 9,5 тысяч субъектов малого предпринимательства в обрабатывающей промышленности, строительстве и розничной торговле. В обследованиях принимают

10 сентября 2018

участие 2200 промышленных предприятий, 4 тысячи строительных фирм, а также свыше 3 тысяч организаций розничной торговли.

Основные итоги деятельности малых розничных организаций:

- сохранение тенденции роста деловой активности в течение I полугодия 2018 года;
- преломление большинства негативных тенденций в динамике основных показателей деятельности торговых организаций;
- увеличение доли торговых организаций с благоприятным деловым климатом¹ с 10,6% до 12,4%;
- компенсационный рост Индикатора конъюнктуры (ИКрт)² малого розничного бизнеса относительно I квартала текущего года с 98,6 п.п. до 99,2 п.п.;
- укрепление Индикатора бизнес потенциала организаций (ИБПрт) до 99,6 п.п., что свидетельствует о снижении концентрации конъюнктурных детерминант, подавляющих малое предпринимательство в сфере торговли.

Основные итоги деятельности малых строительных организаций:

- конъюнктурные оценки свидетельствуют о сохранении достаточно низкого уровня деловой активности в секторе;
- индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)³, пребывая в области худших значений, продолжил снижение, достигнув отметку (-30%);
- на фоне некоторого замедления негативной динамики, преобладание низких предпринимательских оценок состояния портфеля заказов и физического объема работ;
- снижение предпринимательских краткосрочных ожиданий изменения финансово-экономической ситуации в сегменте в ближайшей перспективе.

Основные итоги деятельности малых обрабатывающих промышленных организаций:

- ухудшение делового климата в малых обрабатывающих промышленных предприятиях по итогам I полугодия 2018 года;
- снижение значения Индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)⁴ до (-8%);

¹ Имеется в виду совокупность «успешных» организаций, в которых зафиксирован рост спроса и товарооборота по сравнению с предшествующим кварталом.

² Основу расчетов Индикаторов (ИКрт и ИБПрт) составили результаты ежеквартальных конъюнктурных обследований малых розничных организаций России, проводимых Федеральной службой государственной статистики в период с 2000 по 2017 годы. Выборочная совокупность составила около 3 тыс. экономических агентов из 82 субъектов Российской Федерации. Процедура построения КИ для розничной торговли заключалась в агрегировании с помощью метода главных компонент (МГК) отобранных переменных, входящих в программу мониторинга.

³ Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

10 сентября 2018

- ускорение сокращения численности занятых на производствах;
- рост цен на продукцию, реализуемую малыми предприятиями;
- увеличение негативного давления на малые промышленные производства таких лимитирующих факторов, как «недостаточный спрос» и «высокий уровень налогообложения».

В целом, в течение первого полугодия 2018 года интенсивность негативного давления на малый бизнес основных лимитирующих факторов была выше, нежели в 2017 году. Прежде всего, это касается таких ключевых факторов, как «недостаточный спрос» (во II квартале текущего года 58% руководителей малых предприятий указали на него как основной ограничитель против 54% в аналогичном периоде 2017 года) и «высокий уровень налогообложения» (52% против 50%). Одновременно в анализируемом периоде увеличилось негативное влияние на деятельность малых предприятий таких факторов, как «изношенность и отсутствие оборудования» (во II квартале текущего года 17% руководителей предприятий указали на его давление против 16% в аналогичном периоде 2017 года) и «недостаток квалифицированных рабочих» (22% против 20%). При этом доля предприятий, руководители которых констатировали отсутствие ограничений для производственной деятельности, составила 7%.

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

1.3. 5 сентября 2018 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «**Картина экономики. Август 2018 года**»

По оценке Минэкономразвития России, рост ВВП в июле ускорился до 1,8% г/г (в июне – 1,1% г/г). В целом за январь-июль ВВП, по оценке, увеличился на 1,7% г/г.⁵ Из базовых отраслей основной вклад в ускорение роста ВВП внесло восстановление динамики промышленного производства после исчерпания действия временных негативных факторов. При этом увеличение темпов роста добывающих отраслей в июле, помимо прямого положительного вклада в динамику выпуска, также способствовало улучшению показателей грузооборота транспорта (до 4% г/г с 2,1% г/г в июне). Темпы роста промышленного производства в июле увеличились до 3,9% г/г (с 2,2% в июне) благодаря улучшению ситуации как в добывающих, так и в обрабатывающих отраслях.

В течение текущего года происходит изменение структуры экономического роста, перебалансировка источников экономического роста от внутренних к внешним.

⁴ Индекс предпринимательской уверенности в 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.

⁵ Оценка темпов роста ВВП с начала года приведена с учетом пересмотра данных по промышленному производству, осуществленного Росстатом в июне 2018 года.

10 сентября 2018

Чистый экспорт, по оценке, в апреле–июле внес положительный вклад в рост ВВП впервые с IV квартала 2016 года. По данным ФТС, во II квартале 2018 года продолжилось ускорение роста физического объема экспорта (до 6,5% г/г). В то же время реальные темпы роста импорта существенно снизились (до 1,1% г/г в апреле–июне) на фоне замедления потребительской и инвестиционной активности.

Рост инвестиций в основной капитал во II квартале 2018 года замедлился до 2,8% г/г по сравнению с 3,6% г/г в I квартале 2018 года. Динамика инвестиций в апреле–июне совпала с оценками Минэкономразвития России (2–3% г/г), осуществленными на основе оперативных данных. На рост инвестиций в основной капитал, начиная с апреля оказывало негативное влияние ухудшение настроений бизнеса, обусловленное повышенной волатильностью на финансовых рынках. В этих условиях индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности (с коррекцией на сезонность) снизился до 96,6 во II квартале 2018 года с 97,1 в I квартале 2018 года и 98,3 в IV квартале 2017 года. Ухудшение настроений бизнеса косвенно характеризует и снижение индекса PMI в последние месяцы, которое происходит, несмотря на расширение производственной активности, фиксируемое как официальной статистикой, так и «жесткими» данными.

В последние месяцы наметилась тенденция к стабилизации динамики потребительского спроса. Темпы роста потребительских расходов на покупку товаров и услуг, рассчитанных по методологии баланса доходов и расходов населения, в июле снизились до 3,3% г/г с 4,6% г/г месяцем ранее. Помесячные темпы роста оборота розничной торговли (с устранением сезонности) снизились до 0,18% м/м SA в среднем за январь–июль (с 0,30% м/м SA в среднем за 2017 год), что соответствует годовым темпам роста на уровне около 2,2%. В то же время годовые темпы роста оборота организаций общественного питания в июле оставались на относительно высоких уровнях (4,2% после 4,6% в июне и 3,0% в январе–мае).

Годовой темп роста реальной заработной платы в июне снизился до 7,2% г/г с 7,6% г/г в апреле и мае. Номинальный рост заработных плат в июне замедлился до 9,7% г/г с 10,2% г/г месяцем ранее, главным образом за счет социального сектора, где годовые темпы роста оплаты труда снизились до 15,9% г/г с 19,2% г/г в мае. В июле, по оценке Росстата, рост заработной платы составил 10,7% г/г в номинальном выражении и 8,0% г/г – в реальном.

Безработица сохраняется на рекордно низком уровне (4,8% SA) на фоне сокращения численности рабочей силы. На рынке труда третий месяц подряд продолжается сокращение численности занятых (-57,1 тыс человек SA в июле и -170,5 тыс человек SA в мае–июле). Численность безработных в июле несколько выросла (+12,7 тыс человек SA), однако в целом за три месяца изменилась незначительно (+12,0 тыс человек SA).

Структурный профицит ликвидности в июле сократился на 0,1 трлн рублей (до 3,4 трлн рублей по состоянию на 1 августа). В июле рост кредитного портфеля

10 сентября 2018

ускорился как в корпоративном, так и в розничном сегменте. Задолженность по кредитам нефинансовым организациям в июле выросла на 3,3%⁶ г/г, с учетом корпоративных облигаций – на 3,9% г/г (в июне – на 2,8% г/г и 3,3% г/г соответственно). Розничный кредитный портфель продолжает расти опережающими темпами – 19,7% г/г в июле после 18,8% г/г в июне. Рост ипотечных кредитов в июле ускорился до 23,5% г/г (22,8% г/г в июне). При этом розничное кредитование только в последние месяцы вышло на темпы роста, значимо превышающие уровень процентных ставок в данном сегменте, и, соответственно, начало вносить положительный вклад в увеличение потребительского спроса.

В целях обеспечения финансовой стабильности Банк России приостановил операции по покупке иностранной валюты в рамках бюджетного правила с 9 по 16 августа и с 23 августа до конца сентября. Решение Банка России не влечет за собой нарушения реализации бюджетной политики в соответствии с бюджетным правилом, которое определяет использование нефтегазовых доходов в бюджетной системе.

Минэкономразвития России осуществило уточнение сценарных условий, которые были разработаны в июле, с учетом ситуации на мировых финансовых и товарных рынках, а также новых данных по российской экономике. Произошедшие за этот период события, по оценке Минэкономразвития России, окажут влияние на макропоказатели в краткосрочной перспективе. При этом Минэкономразвития России не видит оснований для пересмотра долгосрочных трендов развития российской экономики. Прогноз инфляции на конец 2018 года повышен с 3,1% г/г до 3,4% г/г. Прогноз экономического роста на 2018 и 2019 годы снижен на 0,1 п.п. – до 1,8% и 1,3% соответственно.

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

1.4. 6 сентября 2018 года аналитическим центром при Правительстве Российской Федерации был опубликован бюллетень о текущих тенденциях российской экономики

Текущий номер бюллетеня посвящён теме «Динамика внешней торговли».

Резюме выпуска:

- Несмотря на сравнительно низкую долю чистого экспорта (рассчитанного как разница между экспортом и импортом) в структуре ВВП, этот компонент вносит наиболее существенный вклад в динамику ВВП, что объясняется сравнительно высокой амплитудой колебаний этого компонента ВВП.
- Как ВВП, так и экспорт России в период кризиса 2008–2009 годов резко снизились, но практически восстановились до докризисного уровня в 2011–2012

⁶ Валютная переоценка исключена.

10 сентября 2018

годах. Влияние рецессии 2014–2016 годов на внешнюю торговлю страны было более тяжелым, чем в предыдущий кризис, в силу продолжительного падения экспортных цен на энергоресурсы.

- По данным ФТС России, внешнеторговый оборот в январе — июне 2018 года достиг 328,7 млрд долларов США, продемонстрировав рост на 21,6% в годовом выражении. Экспорт России увеличился на 26,6% до 213,3 млрд долларов США, импорт — на 13,4% до 115,4 млрд долларов США⁷. Сальдо торгового баланса составило 97,9 млрд долларов США.
- В 2017 году доля АТЭС в общем объеме экспорта достигла 24,2% и почти вдвое превысила показатель 2008 года. По предварительным данным ФТС России, в январе — июне 2018 года прирост российского экспорта в долларовом выражении в страны этого региона составил 29,0% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, в то время как экспорт в ЕС и СНГ вырос на 25,0% и 17,8% соответственно.
- Наибольший вклад в рост экспорта за шесть месяцев 2018 года внесло увеличение экспортной выручки от продажи сырой нефти, нефтепродуктов и природного газа. В стоимостном выражении в январе — июне 2018 года экспорт топливно-энергетических товаров в страны дальнего зарубежья (далее — СДЗ) вырос на 29,2%, а в страны СНГ — на 30,9% в годовом выражении.
- Сезонно скорректированные месячные данные показывают, что в середине 2017 года, после достижения показателем совокупного импорта уровня среднемесячного объема 2010 года, его динамика была подвержена колебаниям и не демонстрировала стабильного роста. Однако уже в ноябре 2017 года импорт начал уверенно расти, и в июне 2018 года превысил среднемесячный уровень 2010 года на 4,9%.
- Половина импортируемой продукции из стран дальнего зарубежья в первые семь месяцев 2018 года составил импорт продукции машиностроения.

Источник: <http://ac.gov.ru/publications/>

⁷ Не включая рыбу и морепродукты Российской Федерации, не подлежащие доставке для оформления на территории Российской Федерации; бункерное топливо, горючее, приобретенные за пределами территории Российской Федерации; товары и транспортные средства, ввезенные физическими лицами; досчет на неучтенные объемы взаимной торговли со странами ЕАЭС.

10 сентября 2018

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Опубликован «Обзор рынка недвижимости по итогам августа 2018 года», подготовленный аналитическим центром «Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU»

В августе 2018 года на рынке недвижимости Москвы в основном сохранились июльские тенденции: цены на дешевое жилье росли на фоне вымывания самых доступных предложений, а дорогие и сильно переоцененные квартиры, наоборот, дешевели. Примечательно, что стоимость высокобюджетной недвижимости снижалась, даже несмотря на обвал рубля.

В связи с ростом курса доллара долларový индекс стоимости жилья в Москве в августе упал сразу на 2,1%, примерно до 2 600 долларов США за кв.м. Рублевый индекс увеличился также как и в июне на 0,3%, и приблизился к отметке 167 800 рублей за кв.м. Средний уровень рублевых цен в августе рос почти исключительно благодаря «народным» сегментам: индекс дешевого жилья, то есть стоимость 20% квартир с самой низкой ценой, в августе увеличился на 0,5%. А аналогичный индекс самого дорогого жилья за тот же период потерял 0,6%.

На вторичном рынке сохраняется оживление – активность покупателей стимулирует грядущий рост ставок по ипотеке. Но платежеспособный спрос при этом крайне ограничен - даже с учетом пока еще рекордно низких ставок по ипотеке люди могут позволить себе только самое дешевое жилье.

Цены на квартиры в современных монолитно-кирпичных домах, снизившиеся на 1,7% в июле, по итогам августа упали еще на 1,4%. И это при том, что в августе резко вырос курс доллара, на который до сих пор ориентируются многие владельцы высокобюджетной недвижимости.

Схожие тенденции показывает и динамика цен в разрезе комнатности и географии. В лидерах рынка – однокомнатные квартиры и демократичные округа, в аутсайдерах – многокомнатные квартиры и престижные районы.

Самый большой плюс показал Северо-Восточный округ (+1,4%), следом идут все районы за МКАД (+1,2%). Самый низкий – Западный округ (-0,8%).

В прежние годы рост цен в дешевых сегментах и снижение в дорогих мог бы свидетельствовать если не о развороте, то о стабилизации рынка жилья. Однако ухудшение макроэкономической ситуации, чреватое ростом ставок по ипотеке, и огромный объем предложения новостроек в настоящее время не позволяют надеяться на такое развитие событий. Поэтому, по всей видимости, увеличение цен в последние месяцы – это не дно рынка, а локальная ступенька, после которой снижение

10 сентября 2018

стоимости жилья возобновится. Впрочем, первым на увеличение разрыва между спросом и предложением, скорее всего, отреагирует рынок новостроек.

Источник: <https://www.irn.ru/info/>

2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в июле - августе 2018 года

По данным **УФНС России по г. Москве:**

- по состоянию на 1 августа 2018 на территории города Москвы действовало 879,3 тыс. юридических лиц (ЮЛ). Значение указанного показателя снизилось на 0,6% по отношению к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- по состоянию на 1 августа 2018 на территории города Москвы действовало 305,6 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 1,1% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе-июле 2018 года было зарегистрировано 72,5 тыс. ЮЛ - на 14,3% ниже уровня в аналогичном периоде предыдущего года, количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 14,4% и составило 40,9 тыс. ИП.

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

- на первичный учет в г. Москве в августе 2018 года было поставлено 22,6 тыс. ед. транспортных средств, что на 10% выше уровня предыдущего года (20,6 тыс. ед.);
- населением было зарегистрировано 19,2 тыс. новых легковых автомобилей, что на 9,1% больше значения в аналогичном периоде прошлого года (17,6 тыс. автомобилей);
- количество транспортных средств, снятых с учета, увеличилось на 4,6% с 28,2 тыс. ед. до 29,5 тыс. ед. транспортных средств. Количество транспортных средств, снятых с учета физическими лицами, сократилось на 4,9% - с 14,1 тыс. ед. до 13,4 тыс. ед., юридическими - увеличилось на 14,1% - с 14,1 тыс. ед. до 16,1 тыс. ед.

10 сентября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Россельхозбанк (РСХБ) нуждается во внесении дополнительных средств в капитал на 40 млрд рублей. Деньги понадобились Россельхозбанку для выполнения норматива достаточности капитала по международным стандартам «Базель III». На данный момент для РСХБ как для системно значимого банка он составляет 8% по базовому капиталу, 9,5% — по основному, и 11,5% — по общему. Банк соблюдает все требования, но имеет на балансе сомнительные активы в виде кредитов, которым может потребоваться переоценка, что приведет к снижению нормативов. В этом случае для выполнения требований требуется докапитализация. Провести ее можно за счет собственной нераспределенной прибыли, выпуска субординированных облигаций или дополнительной эмиссии акций. Первый вариант пока невозможен из-за низкой маржинальности банка. Единственный акционер РСХБ — государство в лице Росимущества. Решения о докапитализации оно пока не приняло. При этом потребность в деньгах возникает у банка уже не первый раз за год. Так, в мае заместитель председателя правления Россельхозбанка Кирилл Левин говорил о необходимости привлечь 30 млрд рублей, 20 млрд из них уже получены — за счет выпуска облигаций и доэмиссии, выкупленной государством. Теперь же, по версии правительства и ЦБ, банку нужны дополнительно не 10, а 40 млрд рублей (Ведомости).
- Министерство финансов России с 7 сентября по 4 октября увеличит плановый объем покупки валюты до 426,9 млрд рублей. Ведомство оценивает ежедневный объем закупки валюты в указанный период в 21,3 млрд рублей. Как уточнили в Минфине, с учетом приостановки интервенций Центробанком, до конца сентября валюта будет перечислена на счета казначейства из резервов ЦБ. «Банк России будет принимать решение о возобновлении покупки иностранной валюты на открытом рынке с учетом фактической обстановки на финансовых рынках, которая будет наблюдаться в течение сентября 2018 года», — добавили в ведомстве. ЦБ приостанавливал закупку валюты с 9 по 17 августа из-за введенных США санкций, которые привели к падению курса рубля. Позднее регулятор объявил, что не будет закупать валюту до конца сентября. Соответствующее решение ЦБ принял для «повышения предсказуемости действий денежных властей и снижения волатильности финансовых рынков» (Коммерсант).
- Объем Фонда национального благосостояния (ФНБ) РФ за август увеличился в рублевом выражении на 316 млрд рублей и достиг 5,16 трлн рублей, при этом объем фонда в долларах сократился на 1,4 млрд долларов США и составил 75,795 млрд долларов США. По состоянию на 1 августа 2018 года объем ФНБ составлял 4,844 трлн рублей, что было эквивалентно 77,164 млрд долларов США. В августе Минфин размещал средства ФНБ на депозиты в ВЭБе для финансирования проектов по приобретению и обновлению вагонов метро, на строительство нового аэропортового комплекса в Саратове. При этом ВЭБ досрочно вернул часть размещенных на его депозитах средств. По состоянию на

10 сентября 2018

1 сентября 2018 года на отдельных счетах по учету средств ФНБ в Банке России было размещено: 22,113 млрд долларов США, 20,717 млрд евро, 4,368 млрд фунтов стерлингов. На депозитах во Внешэкономбанке находилось 577,464 млрд рублей. Еще 3 млрд долларов США из фонда размещены в суверенные облигации Украины, по которым страна допустила дефолт. В ценные бумаги российских эмитентов, связанные с реализацией самокупаемых инфраструктурных проектов, вложено 112,63 млрд рублей и 4,113 млрд долларов США. В привилегированные акции кредитных организаций — 278,992 млрд рублей. Совокупный доход от размещения средств фонда в разрешенные финансовые активы в 2018 году составил 31,619 млрд рублей, что эквивалентно 522,7 млн долларов США (Минфин РФ).

- Импорт в РФ из дальнего зарубежья в январе-августе увеличился на 9,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 139,3 млрд долларов США. "По предварительным данным таможенной статистики, в январе-августе 2018 года импорт товаров из стран дальнего зарубежья в стоимостном выражении составил 139,343 млрд долларов США и по сравнению с аналогичным периодом 2017 года вырос на 9,4%", — говорится в сообщении. В августе стоимостной объем импорта товаров из стран дальнего зарубежья составил 18,6 млрд долларов США, увеличившись на 2,5% по сравнению с июлем (ФТС).
- Валютный и долговой рынки РФ в четверг оказались на уровнях весны 2016 года. Рубль упал, а доходность ОФЗ выросла на биржевых торгах четверга из-за крупных покупок валюты и распродажи госбумаг на фоне неопределенности с новыми западными санкциями против РФ, притом что формируется несколько возможных причин для их введения. Вечером был достигнут уровень 69,23 за доллар США, впервые с 5 апреля 2016 года и 80,52 за евро впервые с 3 марта того же года, а доходность 10-летних госбумаг вышла на отметку 9,12% годовых - максимум с 28 апреля 2016 года. Потери рубля к доллару с начала года приближаются к 17%, и он входит в число аутсайдеров глобального валютного рынка. Факторами давления продолжают оставаться риски неопределенности в отношении дальнейшей санкционной политики Запада против РФ (Reuters).
- Доходы России от экспорта нефти в январе-июле 2018 года выросли на 33,9% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года и составили 71,242 млрд долларов США. Общий объем экспорта нефти за указанный период составил 147,3 млн тонн (снижение на 1,3%). При этом в июле Россия нарастила экспорт нефти на 4,2% по сравнению с июнем – до 20,89 млн тонн. Доходы выросли на 4,4% — до 10,82 млрд долларов США. Экспорт нефтепродуктов за январь-июль составил 89,64 млн тонн (снижение на 1,7%), в денежном выражении — 44,79 млрд долларов США (рост на 28,6%). В июле экспорт нефтепродуктов составил 11,82 млн тонн (снижение на 6,5%), в денежном выражении — 6,48 млрд долларов США (снижение на 4,5%). Россия в январе-июле увеличила экспорт сжиженного природного газа (СПГ) в 1,6 раза

10 сентября 2018

по сравнению с аналогичным периодом 2017 года — до 21,1 млн кубометров, а экспорт природного газа — на 6,3%, до 130 млрд кубометров. Доходы РФ от экспорта СПГ в январе-июле выросли в 1,7 раза по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, достигнув 2,84 млрд долларов США. При этом в июле экспорт СПГ снизился на 8,6% по сравнению с июнем — до 2 млн кубометров. Доходы РФ от экспорта СПГ в июле снизились на 45,1% — до 197 млн долларов США. Доходы РФ от экспорта природного газа за отчетный период выросли на 27,9% — до 27,2 млрд долларов США. При этом экспорт газа в июле снизился на 3,1% по сравнению с июнем — до 15,7 млрд кубометров, доходы от экспорта газа в июле выросли на 0,7% — до 3,471 млрд долларов США. В 2017 году, по данным ФТС, Россия экспортировала 210,2 млрд кубометров газа на 38,1 млрд долларов США.

- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 28 августа по 3 сентября 2018 не изменилась. С начала года потребительские цены выросли на 2,3%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 31 августа увеличились на 3,5 млрд долларов США и составили 460,6 млрд долларов США.

10 сентября 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, %

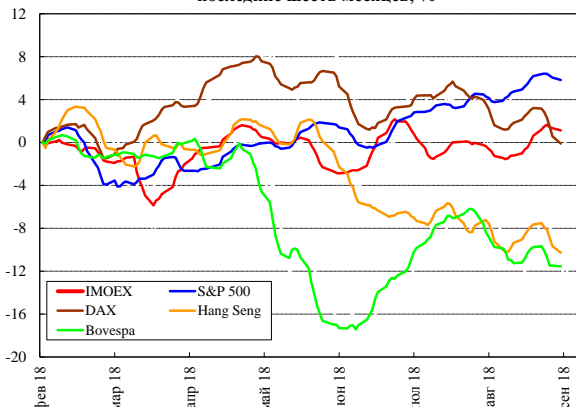
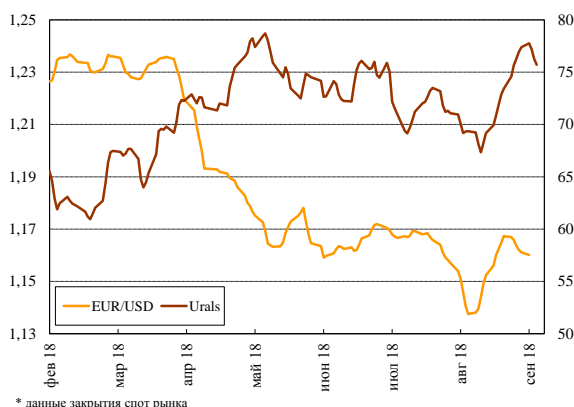
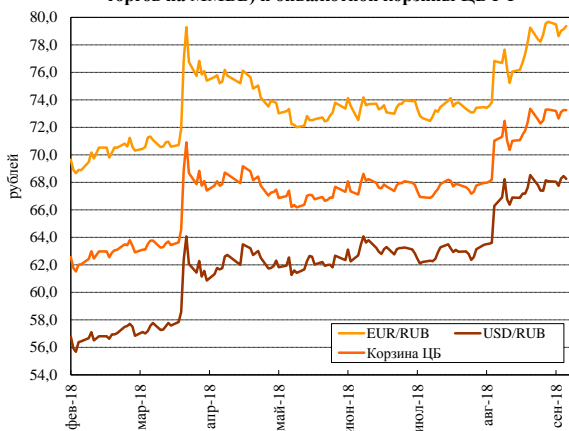


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	07/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 322	-1,0%	0,4%	0,2%
S&P	2 872	-1,0%	0,5%	3,7%
DAX	11 960	-3,3%	-5,4%	-6,6%
Hang Seng	26 973	-3,3%	-4,5%	-14,4%
Bovespa	76 416	-0,3%	-4,9%	3,5%

Мировые рынки акций синхронно понижались на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 понизился на 1,0% до 2 872 п., немецкий индекс DAX уменьшился на 3,3% до 11 960 п. Индекс Гонконга HangSeng сократился на 3,3% до 26 973 п., бразильский индекс Bovespa понизился незначительно - на 0,3% до 76 416 п. Российский рублевый индекс МосБиржи снизился за отчетный период на 1,0% до 2 322 п.

	07/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1551	-0,4%	-0,4%	-2,1%
Urals	75,7	-1,6%	6,8%	0,8%

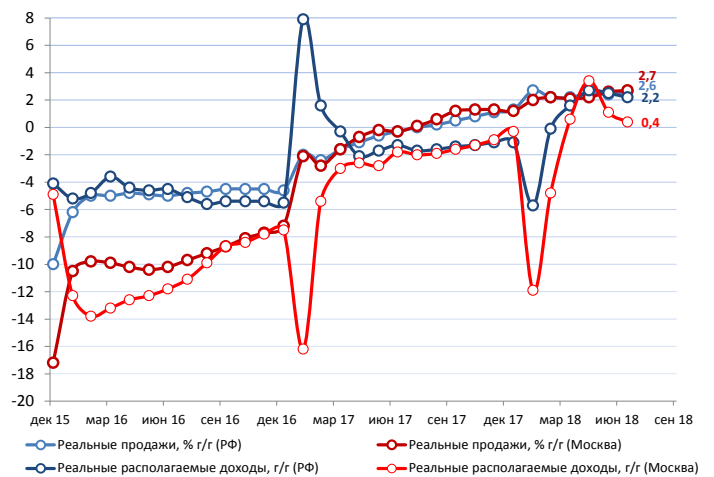
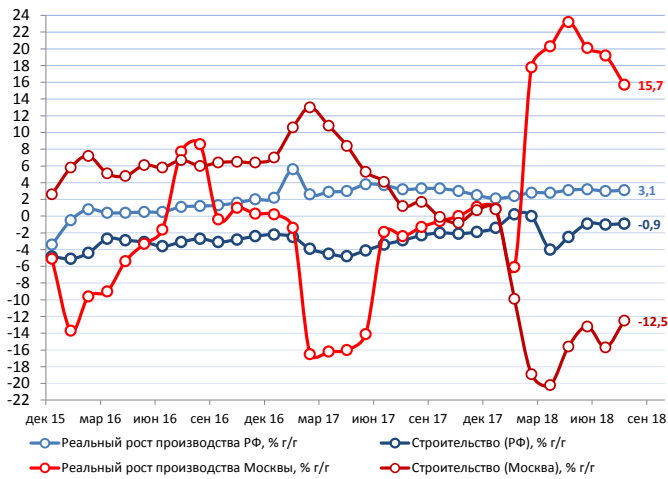
На внешнем валютном рынке доллар США незначительно изменился к основным мировым валютам, валютная пара EUR/USD понизилась на 0,4% до 1,1551 п.

Нефтяной рынок характеризовался повышенной волатильностью. Относительно уровней закрытия позапрошлой недели цены на нефть всех основных сортов снизились. Цена российской нефти сорта Urals подешевела на 1,6% до 75,7 долларов США за барр.

	08/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	80,3562	1,1%	9,2%	10,0%
USD/RUB	69,0286	1,4%	8,6%	11,7%
Корзина ЦБ	74,1260	1,3%	8,9%	10,8%

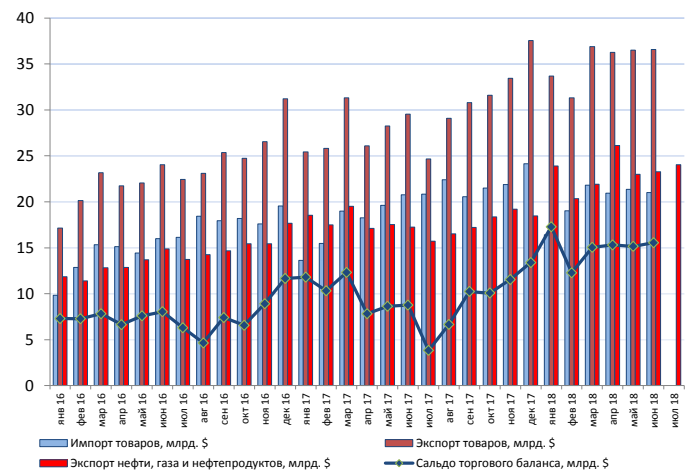
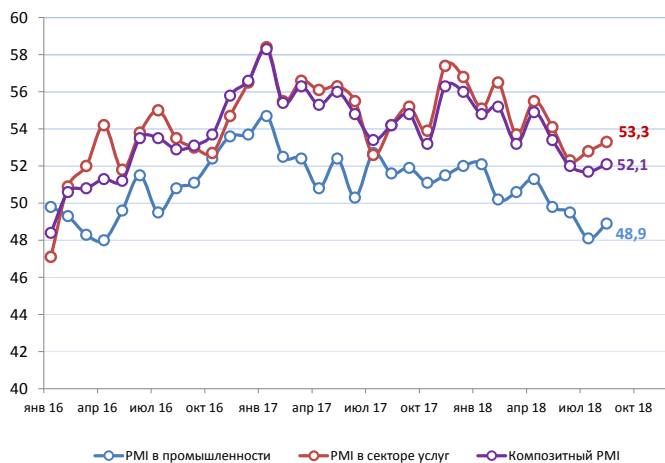
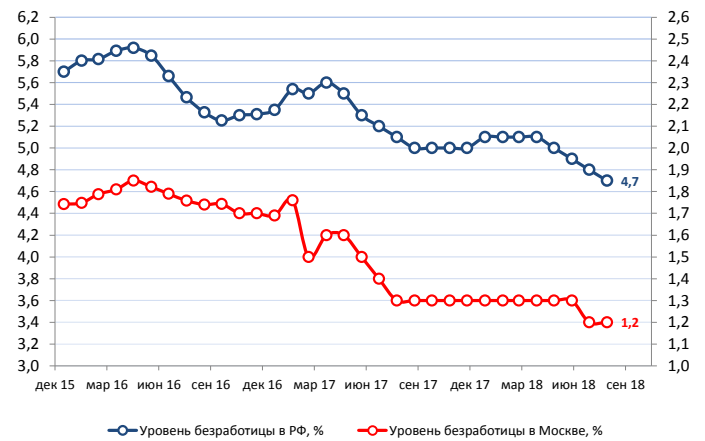
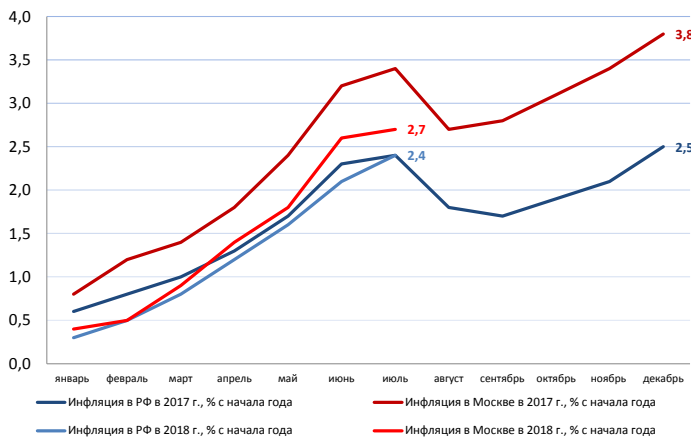
На внутреннем валютном рынке российская валюта продолжила падение к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 1,1% до 80,36 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 1,4% до 69,03 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России за неделю повысилась на 1,3% и составила 74,13 рубля.

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 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)