

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 1 – 7 октября 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-9</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>10-11</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>12-14</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>15</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>16</i>

8 октября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 2 октября 2018 года аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал итоги развития рынка ипотеки за август 2018 года

- По данным Банка России, за 8 месяцев 2018 года выдано 911,3 тыс. кредитов на 1,8 трлн рублей (+51,3% в количественном и +64,8% в денежном выражении к аналогичному периоду прошлого года). На приобретение жилья на первичном рынке предоставлено 230,6 тыс. кредитов на сумму 0,5 трлн рублей (+29% в количественном и +44% в денежном выражении к августу 2017 года).
- В августе 2018 года выдано 126,2 тыс. кредитов на 260,1 млрд рублей (+33,8% в количественном и +49,4% в денежном выражении к августу 2017 года), что совпало с предварительным прогнозом ДОМ.РФ и FRG (260-270 млрд рублей).
- Средние ставки по ипотеке за 8 месяцев 2018 года составили 9,59% (-1,69 п.п. к 8 месяцам 2017 года). Ставка по кредитам, выданным в августе, снизилась до 9,42% (-0,15 п.п. к июлю 2018 года). По кредитам на новостройки ставки в августе достигли 9,05% (-0,04 п.п. к июлю 2018 года), а на вторичное жилье – 9,59% (-0,16 п.п. к июлю 2018 года).
- Такая динамика подтверждает, что рост ставок выдачи в июле (+0,09 п.п. в целом по рынку, +0,19 п.п. на вторичное жилье к июню 2018 года) носил технический характер. Фактических ухудшений условий кредитования для заемщиков в июле-августе не было.
- Изменение денежно-кредитной политики Банка России (в сентябре, впервые с 2014 года, повышена ключевая ставка на 0,25 п.п., до 7,50%) приостановит дальнейшее снижение ставок по ипотеке в ближайшей перспективе. Дальнейшая динамика ставок будет определяться длительностью периода повышенной волатильности на финансовых рынках. Прогноз объема выдачи ипотеки по итогам 2018 года составляет 3 трлн рублей (+50% к 2017 году). Средняя ставка выдачи составит 9,5%-9,7%, впервые за всю историю опустившись ниже 10% по итогам года.
- Ипотечный портфель банковского сектора достиг 6,2 трлн рублей, его рост в годовом выражении составляет 23,9%. Доля кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней снизилась до 1,94%.

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

8 октября 2018

1.2. Минэкономразвития России опубликовало **Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года**

Разработка прогноза осуществлялась с учетом изменения внутренних и внешних условий, динамики внешнеэкономической конъюнктуры и тенденций развития мировой экономики, а также итогов социально-экономического развития Российской Федерации за январь-июль 2018 года.

Инфляция. До конца текущего года прогнозируется постепенное повышение инфляции (до 3,4% в декабре 2018 года). Повышение ставки НДС с 1 января 2019 года с 18% до 20% затронет около 75% товаров и услуг, используемых для расчета индекса потребительских цен, а совокупный эффект составит 1,3% от потребительских расходов. В этих условиях с учетом проведения Банком России умеренно жесткой денежно-кредитной политики, направленной на стабилизацию инфляции и сдерживание роста инфляционных ожиданий, инфляция на конец 2019 года составит 4,3%, что в целом является незначительным отклонением от целевого ориентира Банка России 4%. По мере выхода из базы расчета вклада от повышения НДС инфляция опустится ниже 4 %. Прогноз инфляции на конец 2020 года составляет 3,8%. В дальнейшем инфляция будет сохраняться на уровне целевого ориентира 4%.

Экономический рост. Рост ВВП в текущем году прогнозируется на уровне 1,8%. По сравнению с предшествующим годом возрастает вклад внешнего спроса в результате значительного роста экспорта в физическом выражении (как топливно-энергетических товаров, так и товаров несырьевого неэнергетического экспорта). Следующий 2019 год можно охарактеризовать как «адаптационный» к принятым решениям макроэкономической политики. По итогам 2019 года, темп роста ВВП прогнозируется на уровне 1,3%. Минэкономразвития России ожидает постепенного ускорения темпов экономического роста до 2,0% в 2020 году, и выше уровня в 3,0%, начиная с 2021 года. При этом структура ВВП по использованию существенно сместится в сторону увеличения вклада инвестиционного спроса. Доля инвестиций в основной капитал в ВВП будет не менее целевого уровня 25% в 2024 году. Темпы роста промышленного производства предусматриваются в 2018-2024 годах на уровне 1,8-3,3 %. Положительные темпы роста будут показывать все укрупненные сектора промышленности.

Консервативный сценарий. Консервативный сценарий разработан Минэкономразвития России на основании предположения о существенном замедлении темпов роста мировой экономики, прежде всего, в результате реализации сценария «жесткой посадки» китайской экономики. В консервативном сценарии прогнозируется замедление темпов роста ВВП до 1,0% в 2019 году с последующим их восстановлением к 2024 году до 3,0% по мере реализации комплекса мер,

8 октября 2018

направленных на достижение ключевых национальных целей развития. Инфляция повысится в 2019 году до 4,6% (с учетом более слабого курса рубля, чем в базовом сценарии) и впоследствии стабилизируется на уровне 4%.

Структура экономического роста. С учетом сбалансированных решений в области налоговой политики и обеспечения устойчивого и эффективного функционирования рынка труда, а также комплекса мер, направленных на снижение уровня бедности, структура ВВП по источникам формирования доходов в период до 2024 года будет относительно стабильной. Доля оплаты труда и смешанных доходов будет находиться в диапазоне 48,1-48,6% ВВП, доля валовой прибыли в ВВП будет составлять 40,6-40,9%. В то же время по мере выхода экономики на более высокую траекторию экономического роста и адаптации к принятым налоговым решениям доля налогов в ВВП будет постепенно снижаться. При относительно стабильной структуре ВВП по источникам доходов структура ВВП по счету использования в течение 2018 года претерпит существенные изменения. В результате реализации комплекса мер по повышению инвестиционной активности доля валового накопления основного капитала возрастет с 21,0% в 2017 году до 26,4% в 2024 году.

Рынок труда, доходы и потребление населения. Численность рабочей силы в 2018-2024 годах будет постепенно увеличиваться с 75,8 млн. человек до 76,3 млн. человек в 2024 году. Наряду с постепенным увеличением предложения труда спрос на труд также продолжит расти в условиях динамичного экономического роста. В результате повышение пенсионного возраста не приведет к росту безработицы, напротив тренд на ее снижение будет сохраняться в течение всего прогнозного периода. Уровень безработицы может снизиться с 5,2% в 2017 году до 4,6% в 2023-2024 годах.

В текущем году динамика заработной платы демонстрирует ускоренный рост. После пикового роста в 2018 году на 6,9% в 2019 году ожидается замедление роста реальной заработной платы до 1,4% с дальнейшим ускорением в 2020-2024 годах. В этих условиях в текущем году увеличение оборота розничной торговли может составить 2,9%, что обусловлено пиковым ростом заработной платы.

В 2019 году рост розничного товарооборота несколько замедлится (до 1,7%), что будет частично вызвано адаптацией потребления населения к повышению НДС и, как следствие, некоторому удорожанию отдельных видов продукции. В дальнейшем ожидается достаточно равномерный рост розничного товарооборота на уровне 2,0-2,8 % в 2020-2024 годах. В целом за 2018-2024 годы оборот розничной торговли вырастет на 19%.

Промышленность. В период 2018-2024 годов в базовом варианте развития экономики Российской Федерации темпы прироста промышленного производства составят ежегодно в среднем 3%. По предварительному прогнозу Минэкономразвития России, к 2024 году промышленное производство увеличится на 22,8 % по сравнению с 2017 годом (в 2021 году прирост индекса промышленного производства ожидается на уровне 11,6%), опережающими темпами будут расти обрабатывающие

8 октября 2018

производства – прирост за период 2018-2024 годов составит 28,1% (14,2% к 2021 году). Рост инвестиционного спроса определит высокие темпы роста отраслей машиностроения (производство компьютеров, электронных и оптических изделий возрастет на 17,6% (9,1% к 2021 году), производство электрического оборудования – на 19,0% (10% к 2021 году), производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов – на 64,9% (35% к 2021 году)). В среднесрочной перспективе в структуре промышленного производства не ожидается существенных изменений. Доля обрабатывающих производств в общем объеме промышленного производства в 2018-2024 годах возрастет на 1,6%, доля добычи полезных ископаемых сократится на 1,4%. Из обрабатывающих производств к 2024 году наиболее сильно возрастет доля машиностроительного комплекса (на 0,8%), химического производства (на 0,4%) при сокращении доли производства кокса и нефтепродуктов (на 0,5%).

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

1.3. 3 октября 2018 года группой Всемирного банка опубликован доклад «Тенденции экономического развития Российской Федерации» за сентябрь 2018 года

Авторы доклада отмечают:

- Во II квартале 2018 года рост мировой экономики складывался стабильно, хотя и неоднозначно. Согласно оценке, он составил 3,6% (квартал к кварталу с учетом сезонности) на фоне ускорения темпов роста в США благодаря мерам налогового стимулирования. Между тем в других странах динамика роста складывалась не столь однозначно: так в еврозоне во II квартале 2018 года экономический рост снизился, а в Китае намерились признаки замедления роста в III квартале.
- Опасения по поводу сокращения поставок нефти привели к росту цен на нефть. После того как в середине августа цены опустились до минимального за четыре месяца уровня, они устойчиво повышались, при этом в середине сентября цены на нефть марки Brent достигали в моменте 80 долларов США за баррель, что почти на 10 долларов США за баррель выше минимального значения в августе. Цена на нефть марки WTI – эталона ценообразования в США – также повысилась на 5 долларов США за баррель до 70 долларов США за баррель.
- За период с августа по середину сентября курс рубля значительно снизился. На фоне новых санкций, усиления геополитической напряженности, а также турбулентности на развивающихся рынках курс рубля ослаб на 5,1% месяц к месяцу, снизившись до минимального уровня за 2 года, а индекс РТС в августе снизился на 7,5%. В середине августа спрэды по пятилетним российским

8 октября 2018

кредитно-дефолтным свопам повысились до 174 б.п. по сравнению с 132,4 б.п. в начале месяца.

- За первые 8 месяцев 2018 года профицит счета текущих операций России повысился до 69 млрд долларов США по сравнению с 19,1 млрд долларов США за аналогичный период предыдущего года. За первые 8 месяцев 2018 года чистый отток капитала из частного сектора составил 26,5 млрд долларов США. Помимо этого, нерезиденты продали государственных облигаций (ОФЗ) на сумму около 1,1 млрд долларов США (в конце августа доля ОФЗ в портфелях нерезидентов сократилась до 26,6% по сравнению с 28% в конце июля).
- В августе отмечалось снижение годового темпа роста промышленного производства до 2,7% год к году по сравнению с 3,9% год к году в июле; промышленное производство увеличилось на 0,3% месяц к месяцу с учетом сезонных и календарных факторов. Рост промышленного производства в основном обусловлен ростом добычи полезных ископаемых на 4,5% год к году.
- В августе зафиксирован рост инфляции потребительских цен. Базовая инфляция за 12 месяцев повысилась с 2,4% год к году в июле до 2,6% год к году в августе. Инфляция потребительских цен (ИПЦ) за 12 месяцев увеличилась до 3,1% год к году в августе по сравнению с 2,5% год к году в июле.
- В июле на рынке труда сохранялась стабильность. В течение периода с мая по июль безработица сохранялась на низком уровне в 4,7%. Показатель с учетом сезонности также оставался на уровне 4,8%. Продолжился рост реальных зарплат; так, в июле они увеличились на 8,0% год к году и на 0,1% месяц к месяцу с учетом сезонности. Реальные располагаемые доходы населения увеличились в июле на 2,0% год к году. Они также повысились на 1,0% по сравнению с предыдущим месяцем с учетом сезонности.
- Благодаря высоким ценам на нефть, улучшению налогового администрирования, ослаблению рубля и консервативной налогово-бюджетной политике, в 2018 году бюджет сводится с профицитом. За первые 7 месяцев 2018 года федеральный бюджет сведен с профицитом в размере 2,6% ВВП по сравнению с дефицитом в 0,6% ВВП за аналогичный период 2017 года.
- В августе ключевые показатели кредитного риска и рентабельности в целом оставались стабильными, при этом продолжился рост кредитования. По состоянию на 1 августа коэффициент достаточности капитала составлял 12,2% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). Проблемные кредиты в банковском секторе сохраняются на стабильно высоком уровне в 10,9%. За период с января по август 2018 года прибыль банковского сектора достигла 901 млрд рублей по сравнению с 997 млрд рублей за аналогичный период 2017 года.
- Банк России продолжил меры по санации банковского сектора за счет отзыва лицензий у несостоятельных банков, финансового оздоровления системных или

8 октября 2018

социально значимых банков и консолидации проблемных активов в «банке плохих активов». За период с января по 1 августа 2018 года у 43 банков были отозваны лицензии за несоблюдение нормативных требований. В 2018 году Банк России планирует завершить передачу активов в объеме примерно 2 трлн рублей (29 млрд долларов США) из трех крупнейших частных банков, которым в 2017 году была предоставлена государственная поддержка через ФКБС, а также банков, которые ранее входили в состав этих банковских холдингов, в «банк плохих активов». По оценкам Банка России, от 40 до 60% проблемных ссуд могут быть взысканы. Планируется, что «банк плохих активов» будет действовать в течение 3—5 лет, а все активы будут реализованы на рыночных условиях.

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

1.4. 4 октября 2018 года национальное рейтинговое агентство опубликовало краткий аналитический обзор «**Краткий обзор по страхованию жизни за I полугодие 2018 года**»

Краткое резюме:

- По сравнению с I полугодием прошлого года средние ежедневные сборы страховщиков жизни увеличились на 350 млн рублей. В итоге прирост премий за полугодие составил 64,5 млрд рублей. Из 205 млрд рублей премий около 66% приходится на инвестиционное страхование жизни.
- По итогам полугодия страхование жизни заняло наибольшую долю рынка (28,1%), обогнав добровольное личное страхование (23,8%), добровольное страхование имущества (25%), обязательные виды (16,9%).
- В настоящее время заключают договоры страхования жизни 29 компаний (лицензии имеют 33 компании). Активно развивающийся сегмент рынка интересен инвесторам. Лидером сегмента является ООО СК «Сбербанк страхование жизни» с долей рынка страхования жизни 36%. Эта же компания собирает 56% премий по страхованию заемщиков. Находящееся на втором месте по объему премий ООО «АльфаСтрахование-Жизнь» занимает 14% рынка.
- Концентрация в сегменте очень высокая: ТОП-10 компаний собрали 88,2% премий (в среднем по рынку – 65%), ТОП -20 – 98,4% (в среднем по рынку – 80%). Клиенты выбирают крупных страховщиков. 8 из ТОП-10 страховщиков жизни показали темп роста премий выше, чем в среднем по рынку.
- Страхование жизни активно развивается в основном в крупных регионах. 1,3 из 2,6 млн. договоров заключено в Москве и Московской области. В каждом из остальных субъектов, кроме Республики Башкортостан, Республики Татарстан, г. Санкт-Петербурга, Краснодарского края, Свердловской и Нижегородской областей, заключено менее 50 тысяч договоров. При этом в 14 регионах премии выросли более чем в 2 раза.

8 октября 2018

- В конце 2017 – начале 2018 годов закончился срок действия договоров страхования, заключенных в начале массовых продаж. Доходность по ним в большинстве случаев оказалась ниже, чем средние ставки депозитов за этот период, но это не оказало существенного негативного влияния на новых инвесторов. Из старых договоров пролонгированы были только около 25%.
- Снижение ставок в банках стимулирует искать новые варианты инвестирования (ценные бумаги, паи). Доступность полисов ИСЖ позволяет им стать переходным этапом от депозитов к более сложным финансовым инструментам.
- Основным каналом распространения продуктов по страхованию жизни являются банки, на которые приходится почти 90% премий. Комиссионное вознаграждение является существенной доходной частью деятельности кредитных организаций. За I полугодие текущего года банки получили от страховщиков жизни 29,5 млрд рублей.
- Страхование жизни является прибыльным для большинства компаний. Объем выплат по страхованию жизни вырос на 47% до 25,6 млрд рублей. Но только 6 компаний имеют коэффициент выплат от 50% до 100%, еще у 3 (в том числе у одного специализированного страховщика) выплаты превышают премии.
- В ближайшее время ожидается рост интереса к пенсионному страхованию, что вызвано надвигающейся пенсионной реформой. В настоящее время 10 страховщиков заключают договоры по этому виду, но только у 5 компаний количество действующих договоров превышает 1 000 (ООО «ППФ Страхование жизни», СПАО «РЕСО-Гарантия», АО «СК БЛАГОСОСТОЯНИЕ», АО «МетЛайф» и ООО СК «Капитал Лайф Страхование жизни»).
- Во II квартале 2018 года темп роста премий в сегменте инвестиционного страхования жизни уменьшился, но по итогам года инвестиционное страхование жизни останется драйвером, как сегмента, так и рынка в целом. Рост объемов ипотечного кредитования поддержит сегмент страхования заемщиков.

Источник: <http://www.ra-national.ru/ru/analytics/>

1.5. 5 октября 2018 года аналитическим центром при Правительстве Российской Федерации был опубликован бюллетень **о текущих тенденциях российской экономики**

Текущий номер бюллетеня посвящён теме **«Динамика индивидуального жилищного строительства»**.

Резюме выпуска:

- В 2017 году вклад строительства в динамику ВВП был отрицательным: объем строительных работ снизился всего на 0,2% (после –1,9% в 2015 году и –4,2% в 2016 году) в связи с завершением инфраструктурных проектов и изменением

8 октября 2018

законодательства (в частности, в отношении долевого строительства). На долю строительства в 2017 году приходилось 5,7% ВВП России.

- В 2017 году на индивидуальные жилые дома приходилось 41,6% общей вводимой площади жилья в России, что на 2,0 п.п. больше показателя 2016 года. Объем ввода жилой площади индивидуального жилищного домостроения (ИЖД) достиг 33,0 млн. кв. м (+3,8% к 2016 году), продемонстрировав восстановление, в отличие от сектора многоквартирного домостроения (МКД). Общая площадь введенных многоквартирных домов снизилась на 4,5% в 2017 году.
- Число введенных квартир и домов продолжило снижаться второй год подряд после исторического максимума 2015 года (1,20 млн.): в 2016 году эта цифра составила 1,17 млн., в 2017 году — 1,14 млн. квартир.
- В I полугодии 2018 года в секторе ИЖС наблюдался рост ввода площади жилья, в то время как в секторе МКД темпы прироста этого показателя оставались отрицательными. Однако в секторе индивидуального жилищного строительства заметный положительный прирост в I полугодии текущего года связан с эффектом низкой базы 2016–2017 годов.
- Основными видами вводимых индивидуальных домов по преобладающим материалам стен являются кирпичные, деревянные и блочные (на их долю в 2017 году приходилось 77,7% общей площади ввода). Деревянные дома принципиально отличаются от всех остальных видов по средней площади — 90–95 кв. м против 150–170 кв. м у кирпичных, каменных и блочных.
- Самая высокая доля индивидуального домостроения в общем объеме введенной площади в 2017 году приходилась на менее развитые аграрные регионы (73,5%) и на развитые регионы с опорой на добывающую промышленность (61,2%). Наименьшая доля ИЖС в общем объеме введенной площади была зафиксирована в финансово-экономических центрах и сырьевых экспортно ориентированных регионах: здесь она не превышала четверти общего объема ввода жилья.
- По средней величине площади введенных индивидуальных жилых домов в 2017 году лидируют финансово-экономические центры (169 кв. м). Причем самые крупные по площади дома в регионах данного типа были построены из кирпича (в среднем 269,7 кв. м). Менее развитые аграрные регионы занимают второе место по этому показателю: здесь средняя площадь вводимых ИЖД составляет 158,3 кв. м, и самые большие по площади дома были также возведены населением из кирпича (176,4 кв. м).

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

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

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

В сентябре на фоне ослабления рубля и растущих опасений за судьбу ипотеки продолжилось вымывание с рынка наиболее дешевых предложений и, соответственно, рост средних цен.

Из-за снижения курса рубля долларový индекс стоимости жилья в Москве в сентябре потерял 4,1%. Рублевый индекс за тот же период вырос на 1%. В наибольшем плюсе снова оказались самые дешевые сегменты – панельные пятиэтажки, типовая советская панель (9-ти и 14-этажные дома) и однокомнатные квартиры. Спрос на доступное жилье стимулирует ожидание роста ипотечных ставок (напомним, 14 сентября Центробанк повысил ключевую ставку) и укрепление доллара - на рынок вышли покупатели, копившие на квартиру в иностранной валюте. Кроме того, продавцы традиционно пытаются играть на повышение, когда рубль дешевеет.

Примечательно то, что рост курса доллара США не смог переломить тренд на снижение стоимости дорогого жилья. Привязка к доллару и, соответственно, пусть виртуальный, но рост стоимости метра наблюдается только в самом дорогом сегменте рынка. При этом сильно переоцененный бизнес-класс и так называемая «квазиэлита» продолжают дешеветь. «Расслоение» дорогого жилья хорошо видно по динамике цен в разрезе географии: все западные округа, где сосредоточено много жилья указанных категорий, в сентябре выглядели хуже рынка. Самый дорогой из них – Юго-Западный – вообще стал главным аутсайдером (-0,2%). При этом самый элитный округ Москвы - Центральный – наоборот, продемонстрировал наибольший плюс (+2,2%).

В последние месяцы цены на вторичном рынке жилья постепенно растут, однако как долго будет продолжаться этот тренд – большой вопрос. В целом факторы, толкающие рынок вверх, носят временный характер. Ослабление рубля и ситуация с ипотекой заставили покупателей поспешить со сделками, однако такая искусственная стимуляция спроса, не сопровождаемая увеличением доходов населения, приводит к вымыванию спроса будущих периодов. При этом темпы роста экономики вновь замедляются (1% в августе против 1,8% в июле), а удорожание ипотеки еще больше снизит доступность жилья для населения. Поэтому не исключено, что уже в обозримом будущем цены откатятся назад.

Источник: <https://www.irn.ru/info/>

8 октября 2018

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

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

- объем перевозок на московском метрополитене по итогам января-августа 2018 года составил 1 605,2 млн проходов, что выше значения в аналогичном периоде предыдущего года на 1,6% (1 579,6 млн проходов);
- объем перевозок за январь-август 2018 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым проездным билетам сократился на 1,4% – до 535,6 млн с 543,1,7 млн проходов.

8 октября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Правительство РФ вновь вернулось к обсуждению введения в России социальной нормы энергопотребления для населения, при которой предусматривается оплата по базовому тарифу и его рост при превышении потолка энергопотребления в месяц. Предложенная схема предусматривает соцнорму в 300 кВт*ч в месяц по базовому тарифу, свыше - по повышенному, а больше 500 кВт*ч - "по экономически обоснованному", однако объем фиксируется не на человека, а на домохозяйство. При этом для отдельных категорий граждан, нуждающихся в соцподдержке, предусматриваются субсидии. Правительство также может сократить число категорий потребителей, считающихся населением, и поэтапно довести понижающий коэффициент от 0,7 до 1, что означает постепенную отмену льготных тарифов для жителей сел и квартир с электроплитами и электроотоплением. Из протокола следует, что вице-премьер РФ Дмитрий Козак на совещании 19 сентября в целом одобрил идею Минэнерго и Минэкономразвития ввести социальную норму энергопотребления. Пилотный проект по введению соцнорм потребления электроэнергии был запущен в России в 2013 году, тогда их подразумевалось внедрять поэтапно, а с 2014 года ввести социальные нормы по всей территории России. Плата за энергопотребление в пределах нормы начислялась по минимальному тарифу, за перерасход граждане платили по повышенному тарифу. Планировалось, что такая мера будет стимулировать население экономить на коммунальных услугах, а также поддержит граждан с низкими доходами. Однако в феврале 2014 года правительство РФ постановило, что российские регионы могут самостоятельно принять решение о введении соцнормы на потребление электроэнергии или отказе от нее (Коммерсант).
- Правительство России готовит свой проект по дедолларизации экономики страны. В обсуждении участвуют ЦБ, ВТБ и другие крупнейшие банки, а также экспортеры. О каких-либо ограничительных или запретительных мерах речи в разрабатываемом правительством проекте не идет, уточняет один из собеседников. Он уверяет, что «запрета расчетов в долларах не будет». По его словам, основной упор будет сделан на создание возможностей для расчетов в национальных валютах. По словам другого источника, план также предусматривает облегчение валютного контроля и либерализацию валютного законодательства. Главная цель, которую преследует правительство, — перевести расчеты с крупнейшими торговыми партнерами России — Китаем и ЕС — в юани и евро, со странами ЕАЭС — в рубли, объясняют собеседники. Для выполнения этой задачи потребуется создать удобные механизмы, которые позволят бизнесу без лишних потерь осуществлять расчеты в любых валютах, поясняют источники. Среди таких механизмов они называют создание на уровне центральных банков инструментов, которые дадут доступ к ликвидности в валюте другой страны, минуя необходимость закупать ее на валютных рынках. В середине июля глава ВТБ Андрей Костин, последовательно выступающий за

8 октября 2018

дедолларизацию российской экономики, в ходе встречи с президентом Владимиром Путиным рассказал, что специалисты банка подготовили предложения по увеличению использования рубля в международных расчетах. Тогда же он попросил главу государства поддержать курс на дедолларизацию и поручить правительству и ЦБ рассмотреть подготовленные банком предложения. В минувший вторник глава ВТБ заявил, что президент «в целом» поддержал его предложение по дедолларизации российской экономики (The Bell).

- Федеральная таможенная служба России в январе-сентябре увеличила перечисления в бюджет РФ на 31,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 4,238 трлн рублей. В сентябре ведомство увеличило перечисления в бюджет на 45,3%, до 537,1 млрд рублей. За аналогичный период прошлого года перечисления составили 3,215 трлн рублей (ФТС).
- Министерство финансов РФ в период с 5 октября по 7 ноября 2018 года увеличит плановый объем покупки валюты до 475,7 млрд рублей с 426,9 млрд рублей в сентябре, но учитывая приостановку интервенций Центробанком до конца этого года, валюта будет перечислена на счета казначейства из резервов ЦБР. Минфин оценивает ежедневный объем покупки валюты в указанный период в 20,7 млрд рублей, тогда как в прошлом месяце он составлял 21,3 млрд рублей. Министерство прогнозирует дополнительные нефтегазовые доходы в октябре в размере 479,7 млрд рублей. При этом отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого объема по итогам прошлого месяца составило минус 4,0 млрд рублей, посчитал Минфин. Банк России прекратил интервенции на внутреннем рынке с 23 августа до конца сентября, а потом продлил паузу до конца года. Несмотря на решение Центробанка не покупать доллары на открытом рынке, регулятор поставит иностранную валюту Минфину из своих резервов. Министерство ранее предупреждало, что уход ЦБР с рынка не повлияет на выполнение плана закупки валюты в рамках бюджетного правила. Минфин оценивал потенциальный объем покупок валюты с момента приостановки операций до конца года в 25-27 млрд долларов США (Reuters).
- Профицит внешней торговли России в январе—августе 2018 года составил 129,5 млрд долларов США, что на 49,2 млрд долларов США больше, чем за аналогичный период 2017 года. Внешнеторговый оборот, за восемь месяцев увеличился на 20,8% в годовом выражении и составил 445,4 млрд долларов США. Экспорт России в январе—августе 2018 года составил 287,5 млрд долларов США (на 28% больше, чем за аналогичный период прошлого года), импорт — 157,9 млрд долларов США (на 9,5% больше, чем за аналогичный период 2017 года). Основа российского экспорта — топливно-энергетические товары (64,4%). Доля экспорта металлов и изделий из них составила 10,5%, продукции химической промышленности — 6,1%, а продовольственных товаров — 5,4%. Самая большая доля импорта приходится на машины и оборудование

8 октября 2018

— 47%. На втором месте — продукция химической промышленности (18,5%), а следом — продовольственные товары (12,4%) (ФТС).

- Банк России оставил без изменений список системно значимых банков, устойчивость которых оказывает влияние на рынок в целом. В него входят 11 кредитных организаций, говорится в сообщении регулятора. Системно значимыми банками по-прежнему являются ЮниКредит Банк, Газпромбанк, ВТБ, Альфа-банк, Сбербанк, Московский кредитный банк (МКБ), "ФК Открытие", Росбанк, Промсвязьбанк, Райффайзенбанк и Россельхозбанк. "На их долю приходится более 60% совокупных активов российского банковского сектора", - говорится в сообщении регулятора. В 2017 году Банк России расширил список системно значимых кредитных организаций, добавив в него МКБ (ТАСС).
- Минфин РФ предложил новые послабления для компаний под санкциями в части закона о валютном регулировании и валютном контроле, призванных минимизировать последствия ограничений для российской экономики. Законопроект разрешает компаниям, в отношении которых введены санкции, проводить расчеты с иностранными контрагентами без использования счетов в уполномоченных банках. В июле вступили в силу поправки в закон о валютном регулировании, которые отменяют штрафы за нерепатриацию экспортной выручки для компаний РФ под западными санкциями. В соответствии с законом, компания освобождается от обязанности репатриировать валютную выручку в случае, если она включена в специальный перечень резидентов. Перечень утверждает ФНС по согласованию с Минфином. ЦБР говорил, что послабления не сказываются на объемах ее продаж на внутреннем рынке (Reuters).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 25 сентября по 1 октября 2018 вторую неделю подряд составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,5%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 28 сентября снизились на 0,9 млрд долларов США и составили 461,1 млрд долларов США.

8 октября 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, %

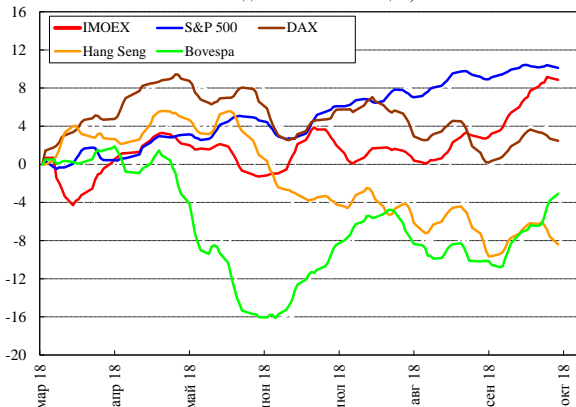
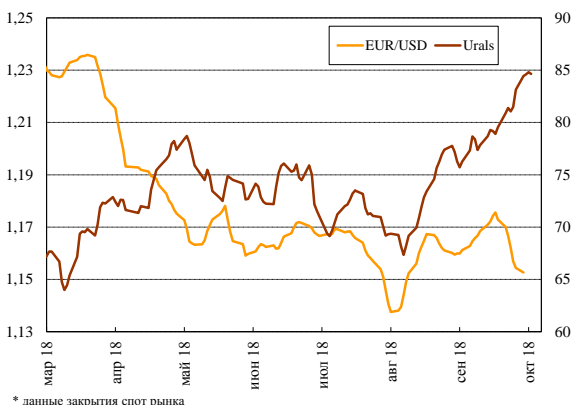
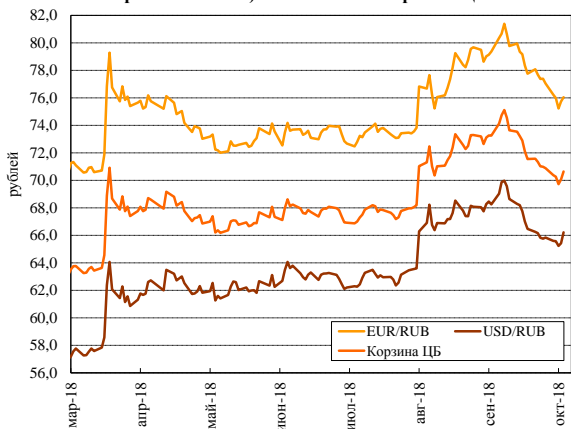


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	05/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 451	-1,0%	5,6%	4,4%
S&P	2 886	-1,0%	-0,1%	5,4%
DAX	12 112	-1,1%	0,6%	-2,8%
Hang Seng	26 573	-4,4%	-2,5%	-5,7%
Bovespa	82 322	3,8%	9,6%	10,4%

Мировые фондовые рынки преимущественно понижались на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 понизился на 1,0% до 2 886 п., немецкий индекс DAX уменьшился на 1,1% до 12 112 п. Индекс Гонконга HangSeng сократился на 4,4% до 26 573 п., а бразильский индекс Bovespa продемонстрировал рост на 3,8% до 82 322 п. Российский рублевый индекс МосБиржи сократился за отчетный период на 1,0% до 2 451 п.

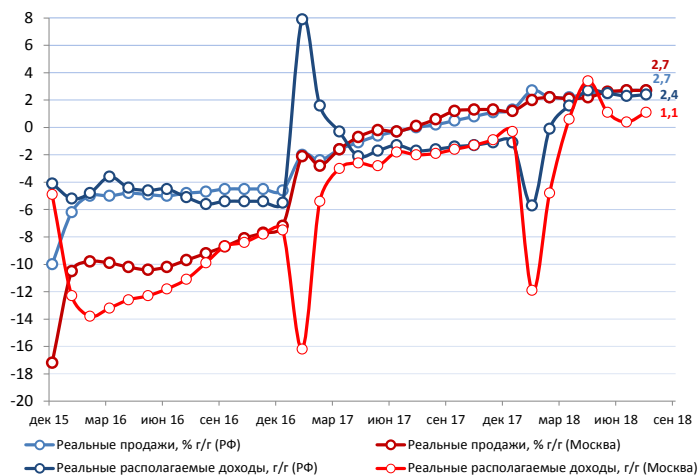
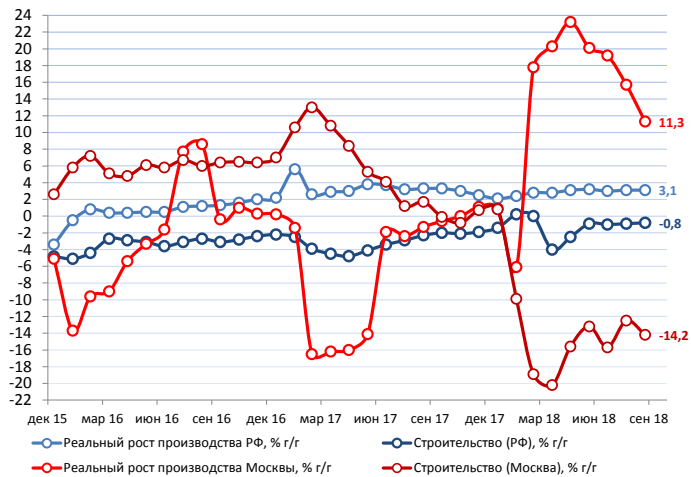
	05/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1523	-0,7%	-0,9%	-1,4%
Urals	84,2	2,6%	9,6%	10,7%

На внешнем валютном рынке доллар США продолжил укрепление к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась за отчетный период на 0,7% до 1,1523 п. Нефтяные котировки по итогам прошлой недели продемонстрировали рост. Стоимость нефти сорта Brent в среду достигла локального максимума за последние четыре года - 86,3 долларов США за барр. Российская марка нефти Urals подорожала на 2,6% до 84,2 долларов США за барр.

	06/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	76,6610	0,6%	-3,1%	3,6%
USD/RUB	66,6270	1,6%	-2,7%	5,3%
Корзина ЦБ	71,1423	1,1%	-2,9%	4,5%

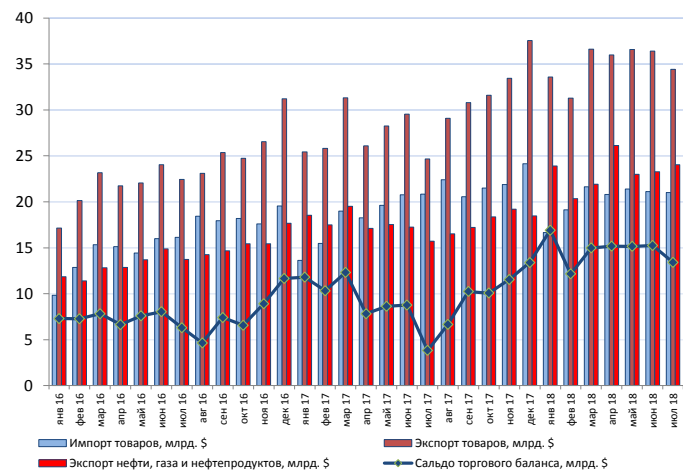
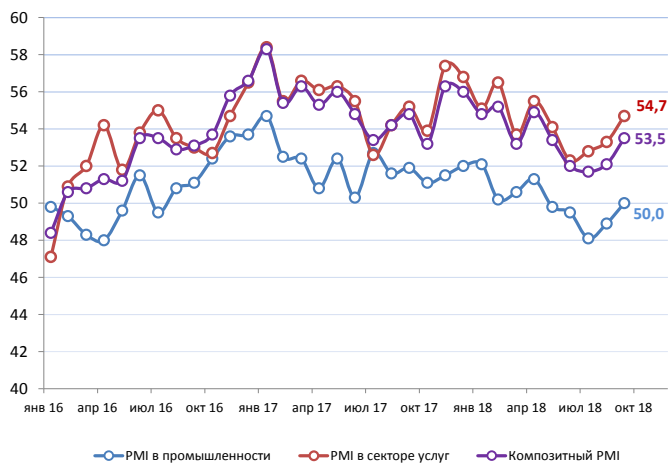
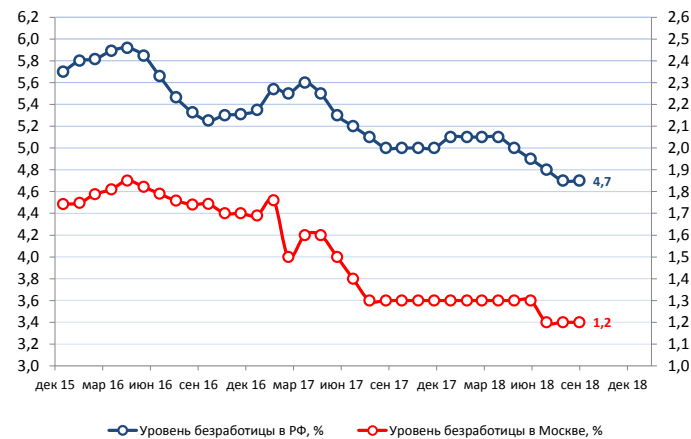
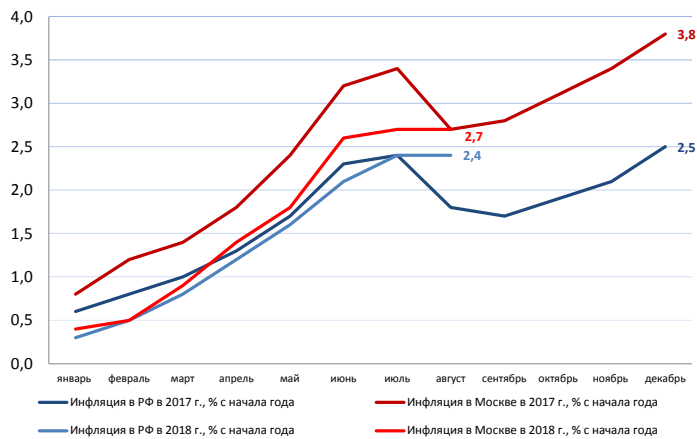
На внутреннем валютном рынке российская валюта ослабла к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB выросла на 0,6% до 76,66 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 1,6% до 66,63 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России выросла на 1,1% до 71,14 рубля.

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 7 месяцев 2018 года. Кроме того по реальным располагаемым доходам по России за первые 4 месяца 2018 года, а также июнь 2018 года.



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