

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 26 августа – 1 сентября 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-16</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>17-18</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>19-22</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>23</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>24</i>

2 сентября 2019

2 сентября 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликован информационно-аналитический материал «Деловой климат в оптовой торговле во II квартале 2019 года»

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4,8 тыс. руководителей оптовых торговых организаций, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики в 82 регионах России.

Основные итоги II квартала 2019 года:

- Смягчение делового климата в отрасли выразилось в незначительном росте ИПУ до отметки (+6%), что обусловлено положительным вкладом только одного из трех его компонентов, отражающего ожидаемые тенденции изменения экономической ситуации в III квартале (во II квартале 2018 года — (+3%)).
- Относительно предшествующего квартала с 29 до 31% увеличилась доля респондентов, констатирующих сокращение оптовых заказов. Балансовое значение индикатора опустилось с (-7%) до (-8%). Аналогичные коррективы произошли в динамике объема продаж и товарооборота, чьи балансовые значения скорректировались с (-8%) и (-7%) до (-9%), соответственно.
- В обследуемом периоде объем онлайн – продаж остался на уровне предыдущего квартала: доля электронной продажи продукции в общем объеме оптового товарооборота составила 30% (во II квартале 2018 года она составляла 28%). Вместе с тем динамика данного индикатора за последние годы уверенно разворачивается.
- Негативные изменения в динамике основных показателей оптовой торговли во II квартале 2019 года отчасти способствовали увеличению интенсивности выбытия численности занятых. Балансовое значение показателя снизилось до (-5%) против (-4%) в предыдущем периоде. Наибольшие сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, реализующих руды и металлы (балансовое значение составляло (-5%)), химические продукты (-3%), фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия (-2%).
- На фоне разворачивания тенденций сниженного спроса на оптовую продукцию, динамика ассортимента товаров во II квартале 2019 года продемонстрировала слабую коррекцию сжатия. Большинство руководителей организаций (более 80%) констатировали отсутствие изменений в номенклатуре по итогам

2 сентября 2019

анализируемого периода. Балансовое значение показателя потеряло 1 п.п. и составило (+2%) против (+3%) в I квартале 2019 года.

- Во II квартале 2019 года объем складских запасов остался на уровне предыдущего периода — (-9%). При этом более 80% руководителей организаций указали на то, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному»¹.
- Возобновившееся инфляционное давление со стороны большинства поставщиков на закупаемую оптовиками продукцию выразилось в слабом повышении «своих цен» реализации. Балансовое значение цены реализации возросло на 2 п.п. и составило (+52%) (+53% во II квартале 2018 года).
- Баланс цены покупки («чужих цен» у производителей товаров) увеличился с +58 до +59%. Наибольший рост закупочных цен для оптовиков был зафиксирован в организациях, реализующих топливо (баланс показателя возрос до +66 против +60% в I квартале текущего года), автомобильные детали, узлы и принадлежности (до +61 с +60%), руды и металлы (до +59 с +58%).
- Во II квартале блок финансовых показателей деятельности оптовых фирм характеризовался неблагоприятными изменениями. Прежде всего, это выразилось в негативной коррекции главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – прибыли: с 37 до 39% возросло число руководителей организаций, констатирующих ее снижение по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки изменения данного показателя относительно I квартала текущего года опустился с (-7%) до (-10%).
- Одновременно результатами обследования зафиксировано ухудшение обеспеченности организаций заемными и кредитными средствами: баланс оценок снизился на 1 п.п. и составил (-3%). Обеспеченность торговых организаций собственными финансовыми ресурсами не изменилась и сохранила негативную динамику на уровне I квартала. Балансовое значение данного показателя составило (-2%) (во II квартале 2018 года – (-3%)).
- Преимущественно негативная динамика основных операционных и финансовых показателей деятельности оптовых организаций выразилась в незначительном, но ухудшении экономической ситуации в отрасли в течение II квартала 2019 года. Балансовое значение показателя опустилось с (-1%) до (-2%) (во II квартале 2018 года – (-6%)).
- Во II квартале 2019 года среди основных факторов, лимитирующих деятельность оптовых организаций, руководители выделяли «недостаточный платежеспособный спрос», «высокий уровень налогов», а также «высокие транспортные расходы». По этим факторам была зафиксирована наибольшая доля ответивших респондентов, составившая 62, 57 и 46%, соответственно.

¹ «Нормальный» уровень – обычный, достаточный для сложившихся условий на момент проведения обследования.

2 сентября 2019

- Одновременно возросла интенсивность негативного влияния на бизнес такого фактора, как недостаток финансовых средств: 40% респондентов против 39% отметили ее лимитирующее влияние. Наименее значимыми по негативному влиянию для бизнеса респонденты отмечали такие факторы, как недостаток квалифицированных специалистов, недостаток складских площадей и необходимого оборудования, а также недостаток информационного обеспечения.
Источник: https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/

1.2. 27 августа 2019 года РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за август 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Золото в хранилищах Банка России постепенно стало важнейшим компонентом в структуре международных резервов РФ. Оценка инвестиций отечественного регулятора в желтый металл превысила 100 млрд долларов США. Это максимальный уровень в новейшей истории.
- Только с начала 2019 года за счет роста цен на золото на международном рынке положительная переоценка составила более 10,5 млрд долларов США, в то время как по облигациям и прочим активам она была отрицательная -4,8 млрд долларов США. Дальнейшее наращивание золота в международных резервах РФ продолжится, что компенсирует возможные убытки от курсовых разниц в случае роста американской валюты на международном рынке.
- Спустя десятилетие после мирового финансового кризиса наблюдается уже вторая волна российского кредитного цикла. Первая волна роста достигла пикового значения 47% в октябре 2012 года и длилась 2,5 года. Вторая волна продолжается уже 3 года. Банк России пытается управлять данной тенденцией и не допустить кредитного пузыря. Особенно в сфере потребительского кредитования, где вводятся новые ограничения на величину долговой нагрузки.
- В России нет ни одного региона, где годовые темпы увеличения кредитной задолженности населения (КЗН) в рублях не превышали бы двухзначных значений. Минимальные значения наблюдаются в Республике Бурятия (14,8%), Вологодской (14,8%), Ивановской (15,2%) и Иркутской областях (15,9%). Максимальный годовой прирост отмечается в г. Севастополь (75,5%), Республике Крым (61,4%), что обуславливается эффектом низкой базы.
- Однако высокие темпы роста задолженности во многих регионах не сказываются на ситуации с просроченной задолженностью (ПЗ). По сравнению с предыдущим годом общий уровень просрочек находится на приемлемом уровне. За исключением отдельных республик Северного Кавказа отношение просроченной задолженности к общей сумме кредитного портфеля не превышает 8%.

2 сентября 2019

- В июле текущего года Банк России отозвал 3 лицензии на осуществление банковских операций у коммерческих банков, 1 лицензия была аннулирована по решению собственников и 2 лицензии были отозваны у небанковских кредитных организаций. Среди кредитных организаций РФ по размеру активов они располагались со второй по пятую сотни. К коммерческим банкам у мегарегулятора возникли претензии в части некорректного формирования резервов на возможные потери. Все банки из списка являлись участниками системы страхования вкладов. Это гарантирует возврат их вкладчикам суммы до 1,4 млн рублей.
- Неспособность с 1 июля текущего года (в соответствии с действующей редакцией ФЗ «О банках и банковской деятельности») довести минимально возможный уровень собственных средств небанковскими кредитными организациями до 90 млн рублей заставила Банк России отозвать лицензии у сразу двух НКО: «21 ВЕК» и «Частный РКЦ».
- 31 июля в России вступил в силу закон об ипотечных каникулах. Он предоставляет заёмщику, оказавшемуся в трудной жизненной ситуации (например, потеря работы, инвалидность I и II группы, снижение среднемесячного дохода более чем на 30%, увеличение иждивенцев), право требовать от банка сокращения или приостановки платежей по ипотечному кредиту на срок до 6 месяцев. Такой перерыв в платежах не считается просрочкой, не грозит взысканием залога и не отражается в кредитной истории.
- Просроченная задолженность по ипотечным жилищным кредитам в России в настоящее время не высока. Однако темпы роста общего ипотечного портфеля и отсутствие положительных перспектив с увеличением доходов населения заставляют заранее готовиться к ухудшению платежеспособности заемщиков. По состоянию на 1 июля 2019 года задолженность граждан по ипотечному жилищному кредитованию составила чуть менее 7 трлн рублей, что на 23,8% больше, чем в 2018 году.
- Наибольшую долю в общей сумме задолженности, начиная с 2010 года по январь 2019 года, составляли задолженность по ипотечным жилищным кредитам с просроченными платежами от 1 до 30 дней (в среднем 2,4%) и свыше 180 дней (в среднем 2,8%). Тенденция улучшения качества кредитов очевидна, однако ухудшение ситуации нельзя исключать. И в этом случае ипотечные каникулы помогут избежать коллапса на этом рынке.
- Банки, расположенные в Южном федеральном округе, аккумулируют чуть менее 2,5 трлн рублей клиентских средств. Из 8 регионов Округа наиболее развитым является Краснодарский край, на долю которого приходится 43% средств клиентов и 50% всего кредитного портфеля. Учитывая тот факт, что численность

2 сентября 2019

населения в Крае составляет 34% от всего населения Округа, можно сделать вывод о его опережающем развитии относительно соседей.

- В отличие от многих других федеральных округов на Юге России крупные столичные банки кредитуют местное население и бизнес более активно, чем привлекают средств, что подтверждает высокий экономический потенциал этих территорий. Особняком в Южном федеральном округе стоят банки Крыма и г. Севастополь. В силу нежелания крупнейших федеральных игроков размещать свои подразделения (из-за санкционных рисков) на данных территориях преобладают локальные банки.

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

1.3. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Деловой климат в промышленности в июне - июле 2019 года»

На основе результатов опросов руководителей около 4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, в ежемесячном режиме проводимых Росстатом, эксперты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ проанализировали деловую активность на российских промышленных предприятиях в июне–июле 2019 года.

Основные тезисы:

- Основной композитный индикатор исследования Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в июле по сравнению с июнем показал незначительную отрицательную коррекцию в двух из трех наблюдаемых укрупненных отраслей промышленности. В частности, ИПУ в добывающей промышленности снизился на 1 п.п., составив (-3%). В распределительных отраслях, включая электроэнергетику, выявлено более существенное снижение ИПУ – на 4 п.п. до (-4%). Подобные кратковременные помесечные «отскоки» ИПУ вниз не являются критичными – главное, чтобы не образовалась долговременная негативная тенденция, а это покажут результаты, как минимум, двух последующих предпринимательских опросов.
- Следует напомнить, что ИПУ в «добыче» находился в положительной фазе на протяжении более полутора лет (с октября 2017 года до мая 2019 года), а затем в июне и июле текущего года неожиданно показал отрицательные результаты - (-2) и (-3)%, соответственно. Причем ухудшение ИПУ обеспечили в основном негативные производственные ожидания на ближайшие 3-4 месяца, являющиеся одной из трех составляющих композитного ИПУ в промышленности. Учитывая сегодняшнюю экономическую и общемировую ценовую конъюнктуру, вполне вероятно, что уже в сентябре-октябре текущего года непродолжительный негативный тренд ИПУ в «добыче» переломится, и индекс снова перейдет в позитивную зону.

2 сентября 2019

- Наибольшей, хотя и отрицательной, стабильностью отличается обрабатывающая промышленность. В данной укрупненной отрасли промышленности ИПУ стоит на одном месте уже седьмой месяц подряд, находясь в зоне неблагоприятного делового климата на отметке (-3%).
- Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей опустился в июле 2019 года до значения 48,1 пункта, т. е. ниже нейтральной зоны в 50 пунктов. Исходя из низких июльских результатов ИПУ и PMI, можно сделать вывод, что относительно позитивные количественные данные Росстата о деятельности промышленности нельзя назвать полностью устойчивыми. Отрасль, по крайней мере, по мнению многих респондентов, в июле 2019 года находится в зоне неблагоприятного предпринимательского климата.
- Анализ результатов опросов руководителей крупных и средних промышленных предприятий, а также официальных количественных данных Росстата о функционировании промышленности в текущем году позволяет охарактеризовать парадигму развития отрасли как «устойчиво слаборастущую» без очевидных признаков перехода в стадию рецессии, но и без заметных признаков перехода к более акцентированному росту. Если сопоставлять темпы роста российской промышленности со среднемировыми темпами роста отрасли, то они примерно в полтора раза ниже. Значит, Россия в последние годы сокращает свою долю в общемировом объеме промышленного производства и находится по отношению к среднемировому производству в зоне «позитивной стагнации».
- По данным Росстата в I полугодии текущего года все базовые виды экономической деятельности (промышленность, строительство, торговля, сельское хозяйство и транспорт) находились в фазе хотя и небольшого, но позитивного экономического роста от 100,1% в строительстве до 102,6% в промышленности. Общий индекс выпуска товаров и услуг по базовым отраслям экономики в I полугодии текущего года по сравнению с соответствующим периодом прошлого года составил 101,2%. Экономикаобразующая отрасль – промышленность – в течение текущего года стабильно показывает ежемесячный экономический рост. Динамика розничных продаж (товарооборота), несмотря на наблюдаемое падение реальных денежных доходов, благодаря росту потребительского кредитования также находится в позитивной фазе экономического цикла. Инфляция (ИПЦ) сокращается второй квартал подряд. Уровень безработицы для населения в возрасте 15-72 лет составил 4,4% (без исключения сезонного фактора) – один из лучших показателей за весь постсоветский период. Все перечисленные показатели развития экономики России в I полугодии показывают, что сегодня состояние экономики не

2 сентября 2019

соответствует не только классическому критерию фактической рецессии, но даже ее технической фазе.

- Вместе с тем, есть два показателя, которые соответствуют классическому определению рецессии (один полностью, другой – частично). Главный – это продолжающееся, практически уже в течение 5 лет, с техническим перерывом в 2018 году падение реальных располагаемых денежных доходов населения (в 2018 году по новой методологии расчета указанного показателя Росстат зафиксировал годовой рост доходов на 0,1% по сравнению с 2017 годом). Ко второму показателю, хотя и с натяжкой, но можно отнести достаточно заметный (по данным ЦБ РФ) темп роста оттока капитала из страны в текущем году. Однако только эти два индикатора в отдельности, конечно, не являются критерием общей рецессии.

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

1.4. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 22 августа 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В июле 2019 года Сводный опережающий индекс (СОИ) опять оказался в отрицательной области (-2,0%). Главными причинами этого, как и в предыдущие месяцы, было сокращение новых заказов на производство промышленной продукции, а также значительное падение нефтяных цен. Единственным показателем, внесшим в июле заметный положительный вклад в динамику СОИ, была динамика фондового рынка, однако здесь приходится констатировать наличие «эффекта базы». В целом, судя по динамике СОИ, в перспективе ближайших месяцев спад экономики, хотя и не представляется неизбежным, выглядит все более вероятным.
- В июне 2019 года Сводный индекс региональной экономической активности по России снизился второй месяц подряд, на этот раз с 48,8 до 47,6%. При этом ухудшение конъюнктуры по сравнению с соответствующим периодом прошлого года (значение индекса меньше 50%) наблюдалось в трех из пяти важнейших секторов экономики и в четырех из восьми федеральных округов.
- Наиболее проблемным сектором в июне 2019 года оказалась оптовая торговля, где индекс РЭА составил 34,1%, сигнализируя о том, что в большинстве российских регионов ситуация в этом секторе (по сравнению с прошлым годом) ухудшается. Значительная неустойчивость наблюдалась в строительстве (39%) и секторе платных услуг (35,4%). В то же время в промышленности (61%) и особенно в розничной торговле (68,3%) по сравнению с прошлым годом конъюнктура улучшилась.

2 сентября 2019

- В разрезе федеральных округов наиболее тревожная ситуация сложилась в Северо-Западном (42%), Приволжском (42,9%) и Уральском (45%) федеральных округах. В остальных округах индекс РЭА оказался в диапазоне от 48 до 52%, что фактически указывает на стагнацию на большей части территории России.
- На уровне отдельных субъектов федерации (областей, краев и республик) июньский индекс РЭА превысил 50%, указывая на рост экономической активности, в 38 регионах из 82, то есть в 46,3% случаев (этот показатель по сравнению с маем не изменился).
- Число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) уменьшилось с 14 до 12, а в число наиболее успешных регионов (РЭА = 100%) по итогам июня вошли только два субъекта федерации: Белгородская область и Республика Тыва.
- На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики (РЭА = 0, или 20%), в июне в совокупности пришлось 15,7% от ВРП России (вместо 39,3% в мае). Это снижение произошло за счет того, что такие крупные регионы, как Москва, Санкт-Петербург и Красноярский край в июне вышли из кризисной зоны.
- Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (апрель-июнь 2019 года), составило 47 (57,3%; в прошлом месяце было 46 регионов, 56%). Наиболее успешным (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) регионом оказалась Республика Тыва. Средний за три месяца индекс РЭА остался на уровне 20% или ниже в Саратовской, Ярославской областях и Республике Коми.

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

1.5. Банк России опубликовал комментарии по текущей экономической ситуации за июль 2019 года

По предварительной оценке Росстата, во II квартале 2019 года годовой темп прироста ВВП повысился до 0,9% (I квартал 2019 года – 0,5%). Это соответствует прогнозному интервалу Банка России в 0,5–1,0%. По оценкам, основным источником роста оставался потребительский спрос. При этом увеличение прироста ВВП произошло за счет меньшего сокращения ВНОК по сравнению с предыдущим кварталом. ВНОК, по оценкам Банка России, в годовом сопоставлении сократилось на 0,5–1,0%.

В июле 2019 года годовой темп прироста промышленного производства замедлился до 2,8% (июнь – 3,3%). В ежемесячном сопоставлении с исключением сезонности (далее – SA) промышленное производство сократилось.

В ежемесячном сопоставлении (SA) в июле 2019 года возобновился рост добычи полезных ископаемых за счет увеличения выпуска прочих полезных ископаемых

2 сентября 2019

(используемых в строительстве глины и природного камня), а также расширения объема предоставленных услуг в области добычи полезных ископаемых (в том числе геологоразведка). В топливно-энергетическом комплексе продолжилось увеличение добычи нефти после устранения технических проблем с экспортными поставками по нефтепроводу «Дружба».

Выпуск промежуточных товаров в июле 2019 года сохранился вблизи уровня предыдущего месяца (SA). На фоне завершения ремонтных работ на нефтеперерабатывающих заводах выпуск нефтепродуктов восстановился до уровня начала 2019 года.

Выпуск инвестиционных товаров в июле 2019 года ожидаемо скорректировался вниз (к предыдущему месяцу SA) после резкого увеличения в июне. С исключением влияния временных факторов на выпуск машиностроительной продукции в июне объем ее производства остался вблизи своих средних значений 2018 – первой половины 2019 года.

Выпуск потребительских товаров в июле 2019 года продолжил расти (по отношению к июню SA), чему способствовало увеличение производства продовольственных товаров в условиях роста выпуска сельскохозяйственной продукции. Выпуск непродовольственных товаров по отношению к предыдущему месяцу (SA) сократился за счет снижения производства товаров длительного пользования (бытовой техники и автомобилей) на фоне снижения потребительской активности.

Данные конъюнктурных опросов указывают на продолжение снижения деловой активности в промышленности. Индекс IHS Markit PMI в июле составил 49,3 пункта, оставаясь ниже значения 50, однако его величина все же немного выросла по сравнению с июнем. При этом ухудшение рыночной конъюнктуры было обусловлено сокращением как внутреннего, так и внешнего спроса.

В июле 2019 года объем производства продукции сельского хозяйства вырос на 5,9% в годовом выражении (июнь – 1,0%). Ускорение роста выпуска происходило как в животноводстве, так и в растениеводстве.

Грузооборот железнодорожного транспорта в июле сократился на 3,1% в годовом сопоставлении (минимальный прирост с марта 2013 года). Основной вклад в снижение перевозок грузов железнодорожным транспортом в годовом сопоставлении внесло сокращение экспортных поставок угля и черных металлов (из-за слабого внешнего спроса).

Годовой темп прироста инвестиций в основной капитал во II квартале 2019 года, по оценкам, составил 0,6–0,7% (I квартал 2019 года - 0,5%). Это существенно превысило предыдущую оценку Банка России, согласно которой инвестиции в основной капитал во II квартале снизились на 1,3–1,8%. Вместе с тем рост инвестиционной активности оставался невысоким, что во многом было обусловлено снижением государственных инвестиций. Годовой темп сокращения капитальных

2 сентября 2019

расходов бюджетной системы в номинальном выражении во II квартале 2019 года составил 6,5%.

В июле 2019 года потребительский спрос оставался сдержанным. Годовой темп прироста оборота розничной торговли замедлился до 1% – минимального значения с сентября 2017 года. Сдержанная динамика потребительского спроса формировалась в условиях стагнации реальных располагаемых доходов населения. Это отразилось на повышении нормы сбережений во II квартале 2019 года. В III квартале 2019 года годовой темп прироста оборота розничной торговли прогнозируется на уровне 1,2–1,7%.

В июле 2019 года уровень безработицы оставался вблизи исторического минимума. Рабочая сила при этом продолжала сокращаться. Опросы работодателей указывали на ухудшение настроений в сфере занятости четвертый месяц подряд: сводный индекс занятости PMI в июле составил 47,4 (SA) – минимум с мая 2016 года, при этом ухудшение настроений в промышленном секторе временно приостановилось (50,2 SA).

По предварительной оценке Росстата, в июне-июле 2019 года рост номинальной заработной платы ускорился до 7,7 и 8,2% соответственно. Это было связано с переносом сроков бонусных выплат в нефтегазовом секторе. В реальном выражении заработная плата в июне-июле выросла на 2,9 и 3,5% соответственно. По оценкам Банка России, в III квартале 2019 года ее рост составит 3,0–3,5% в годовом выражении.

Годовой темп прироста опережающего индикатора выпуска² в июле 2019 года продолжил расти. Ожидается, что в III квартале 2019 года экономическая активность продолжит повышаться. Реализация национальных проектов и увеличение государственных инвестиций, по оценкам, приведут к повышению темпа прироста ВНОК в III квартале 2019 года до 0,5–1,0%. Вместе с тем в условиях стагнации доходов населения рост потребительского спроса останется сдержанным. Годовой темп прироста расходов на конечное потребление домашних хозяйств в III квартале оценивается в интервале 1,2–1,7%. Темп прироста ВВП в III квартале прогнозируется в интервале 0,8–1,3%.

Источник: <http://www.cbr.ru/DKP/surveys/economics/>

² Опережающий индикатор выпуска строится как средневзвешенный годовой темп прироста выпуска видов экономической деятельности в промышленности, выпуска сельскохозяйственной продукции, объема строительных услуг, грузооборота транспорта, оборота розничной торговли. Вес вида экономической деятельности определяется как отношение его валовой добавленной стоимости (ВДС) в соответствующем квартале предыдущего года к сумме ВДС по указанным видам деятельности.

2 сентября 2019

1.6. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Российская экономика: под влиянием кредитного цикла»

Российская экономика после фактической остановки роста в I квартале 2019 года на фоне дефицита совокупного спроса вернулась к росту. По итогам 2019 года рост ВВП составит 1,3%. На фоне восстановления конечного спроса и структурных изменений темпы роста ускорятся до 1,7% в 2020 году и 3,1–3,2% в 2021-2022 году.

Инфляция по итогам 2019 года, несмотря на все пессимистичные ожидания и эффект от повышения НДС, опустится ниже целевого уровня и составит 3,8% г/г. После периода сильного рубля курс вернулся к своим фундаментальным значениям и, несмотря на закрепление нефтяных цен ниже уровня в 60 долл.США/барр., стабилизируется вблизи текущего уровня.

В 2020-2021 годах произойдет смена фазы кредитного цикла. После вклада потребительского кредита в прирост конечного спроса в 1,7 трлн рублей в этом году (3,3% всего потребления домохозяйств), в 2020 году он составит 0,4 трлн рублей. Результат – резкое замедление потребительского спроса (до +0,6%) и усиление дезинфляционного тренда (инфляция в первой половине 2020 года опустится ниже 3,0%, а по итогам года составит 3,0%). По мере реакции денежно-кредитной политики произойдет замещение потребительского кредита ипотечным и корпоративным.

Рост реальных располагаемых доходов населения на фоне увеличения процентных платежей и слабости совокупного спроса в этом году составит всего 0,1%, а в 2020 году на фоне усиления экономического роста и инвестиционной активности достигнет 1,5%. На фоне слабости потребительского спроса и слабости мировой экономики, основным драйверами роста станут инвестиции, которые увеличатся на 5,0% в 2020 году.

В 2020 году слабую динамику продемонстрирует сектор потребительских товаров (на фоне замедления потребительского кредитования), сильную динамику покажут сектора строительства, недвижимости и производства инвестиционных товаров и строительных материалов.

Ключевые факторы риска для экономической динамики 2020-2022 годов: дальнейшее ухудшение глобальной экономической ситуации на фоне торговых противостояний и неблагоприятное развитие кредитного цикла в России.

О текущей экономической ситуации.

В первом полугодии 2019 года произошло замедление экономического роста до 0,7% г/г по сравнению с ростом на 2,3% г/г в 2018 году. Композитный индикатор PMI, характеризующий общую экономическую ситуацию и настроения компаний в обрабатывающей промышленности и сфере услуг, опустился до 52,3 б.п. за январь-июль 2019 года против 53,8 б.п. в среднем за 2018 год (в июне данный показатель опускался ниже порогового уровня 50 б.п.). Ключевыми факторами замедления стали:

2 сентября 2019

замедление совокупного спроса; слабость мировой экономики и ухудшение восприятия инвестиционного климата.

Слабость совокупного спроса стала следствием синхронного ужесточения бюджетной и денежно-кредитной политики. Ненефтегазовый дефицит в I полугодии 2019 года сократился до 5,0% ВВП по сравнению с 6,5% ВВП в январе–июне 2018 года. Основной вклад внес опережающий рост доходов федерального бюджета, которые в I полугодии 2019 года выросли на 10,7% к уровню прошлого года. В части расходов по состоянию 1 июля было исполнено 42,6% бюджетной росписи (в открытой части) по сравнению с 44,9% в 2018 году и 45,8% в 2017 году.

В этих условиях произошло также ухудшение динамики инвестиций в основной капитал. В I полугодии 2019 года темп роста инвестиций составил 0,6% г/г после 4,3% г/г в 2018 году. Одновременно значимым фактором ухудшения динамики капитальных вложений в I полугодии 2019 года стало снижение бюджетных инвестиционных расходов (на -11,4% г/г в январе–июне), которое, по оценке Минэкономразвития России, в I полугодии 2019 года внесло отрицательный вклад в темп роста инвестиций в основной капитал в размере 0,9 п.п.

Об оценке 2019 года.

На фоне более слабой динамики мировой экономики прогноз цен на нефть марки «Юралс» до конца текущего года был незначительно скорректирован вниз: до конца 2019 года она будет находиться на уровне около 57 долл.США/баррель.

Счет текущих операций в 2019 году прогнозируется на уровне 4,3% ВВП (5,4% ВВП ожидалось в апреле). Чистый отток капитала ожидается на уровне 1,4% ВВП (в апреле ожидалось – 2,2% ВВП). Особенностью этого года является возврат средств нерезидентов в ОФЗ после масштабной распродажи в IV квартале 2018 года.

Прогноз по курсу рубля к доллару США пересмотрен в сторону ослабления на текущий год незначительно – с 65,1 руб./долл.США в среднем за год до 65,4 руб./долл. США.

Во II полугодии 2019 года ожидается восстановление экономической активности с учетом постепенного смягчения денежно-кредитных условий и ускорения роста бюджетных расходов. По итогам года рост ВВП составит 1,3%, как и ожидалось ранее.

Прогноз на 2019 год по показателям социальной сферы был несколько ухудшен по сравнению со сценарными условиями. С учетом фактических данных был пересмотрен прогноз по темпу роста реальных располагаемых доходов населения до 0,1% по сравнению с 1,0%, прогнозируемых ранее. Также скорректирована вверх оценка доли населения с доходами ниже прожиточного минимума - до 12,5% по сравнению с 12,0%, ожидаемыми в апреле 2019 года. Такая динамика показателей доходов населения и потребительских расходов связана с продолжающимся в этом году нарастанием дисбалансов на рынке потребительского кредитования. Прирост задолженности по потребительским кредитам в текущем году, по оценке, составит 1,7 трлн рублей. Но, несмотря на существенный рост, вклад в темп прироста потребительских расходов будет сравнительно небольшим.

2 сентября 2019

Внешние условия развития экономики.

В 2019 году мировой экономический рост, по оценке Минэкономразвития, опустится ниже отметки в 3,0% впервые с 2009 года. По прогнозу МВФ мировой экономический рост, в текущем году замедлится до 3,2% с 3,6% в 2018 году. В базовый сценарий прогноза по-прежнему заложена предпосылка о структурном замедлении мировой экономики под воздействием накопленных дисбалансов. Развернувшиеся торговые противостояния будут оказывать дополнительное негативное воздействие на темпы мирового роста – в первую очередь США и Китая. С учетом развернувшихся торговых войн, являющихся дополнительным препятствием для мирового экономического роста, прогноз был пересмотрен в сторону снижения. Ожидается замедление роста мирового ВВП до 2,5% в 2024 году. В условиях слабого глобального спроса цены на основные биржевые товары (газ, уголь, основные черные и цветные металлы, древесину) после снижения в 2019 году будут расти умеренными темпами, не превышающими в среднем 3-4% в год. В силу специфических для рынка нефти факторов (рост объемов и снижение издержек добычи) прогнозируется дальнейшее снижение цены на нефть марки «Юралс» до уровня 53 долл.США/барр. в 2024 году.

Внутренние условия развития экономики.

Макроэкономическая политика 2017-2019 годов, проводимая в рамках бюджетных правил и в соответствии с принципами инфляционного таргетирования, обусловила существенное повышение устойчивости внутренних экономических и финансовых параметров к изменению внешнеэкономической конъюнктуры. В частности, практически исчезла зависимость курса рубля от колебаний цен на нефть. Одновременно более чем в 2 раза сократилась цена нефти, балансирующая бюджет.

Приоритеты социально-экономического развития на период до 2024 года сосредоточены на развитии человеческого капитала и улучшении качества жизни. Достижение поставленных задач невозможно без выхода на высокие и устойчивые темпы экономического роста, что требует расширения потенциала экономики. Поставленные цели достижимы исключительно на базе инвестиционно-ориентированной модели экономического роста³, сопровождающейся увеличением потребительских расходов на базе роста доходов, а не потребительского кредита.

Дополнительные меры по повышению потенциала экономического роста: улучшение инвестиционного климата; повышение эффективности функционирования рынка труда; повышение эффективности функционирования государственного и квази-государственного сектора; технологическое развитие; развитие конкуренции; финансирование; внешний сектор и система государственного управления.

³ При расширении инвестиционного спроса в первый период времени происходит в том числе и циклическое увеличение выпуска. В то же время структура расходов при реализации инвестиционных проектов такова, что влияние на рынок потребительских товаров оказывается меньшим, чем при сопоставимом расширении внутреннего спроса. Кроме того, высоко эффективные инвестиции могут оказывать сдерживающее влияние на темпы роста цен за счет создания дополнительных производственных мощностей или снижения издержек.

2 сентября 2019

Высокие темпы роста задолженности в сегменте потребительского кредита (около 2% ВВП) являются неустойчивыми и ведут к среднесрочной волатильности экономического роста. Так, после вклада в потребительский спрос на уровне 2% в 2018 году, уже в 2020 году такой вклад может стать отрицательным на уровне в 6% в случае реализации негативного сценария. Текущая ситуация в сегменте потребительского кредитования также приобретает черты социальной проблемы. По данным Банка России, соотношение «платеж/доход» новых заемщиков в сегменте «кредиты наличными» в I квартале 2019 года составило в среднем 43,9%⁴. При этом у 15% заемщиков соотношение платежей/доход превышает 70%, что приводит к существенному ухудшению уровня жизни заемщика. Всё это происходит на фоне двойного удара по реальным располагаемым доходам населения от активного роста потребительского кредита через замедление темпов роста доходов и увеличение объема процентных платежей.

Сценарии развития ситуации в сегменте потребительского кредитования в 2020-2024 годы.

В базовый сценарий прогноза, предполагающий стабильное развитие российской экономики, закладывается предпосылка о замедлении темпов роста портфеля потребительских кредитов до ~20% г/г в текущем году и до ~4% г/г к концу 2020 года. В рамках базового сценария ожидается торможение потребительского спроса в следующем году. Темп роста розничного товарооборота в таком сценарии опустится до 0,6% г/г в 2020 году. В случае если меры по ограничению темпов роста портфеля потребительских кредитов не окажут необходимого эффекта, может реализоваться сценарий «внезапной остановки» потребительского кредитования, причиной которой станет резкое ухудшение платежеспособности заемщиков при дальнейшем росте долговой нагрузки.

Модель экономического развития 2020-2024: базовый сценарий.

После замедления экономического роста в I полугодии 2019 года прогнозируется, что темп роста ВВП во втором полугодии выйдет на уровень 1,5-2,0% г/г под воздействием «догоняющего» роста бюджетных расходов (преимущественно инвестиционного характера), а также постепенного смягчения денежно-кредитных условий. В 2020 году прогнозируется, что темп роста ВВП сохранится на уровне 1,7%. При этом ожидается замедление темпов роста потребительского спроса (до 0,6% в 2020 году после 1,0% в 2019 году) под воздействием торможения роста потребительских кредитов.

В 2021-2024 годах прогнозируется ускорение темпа роста ВВП до уровня около 3% г/г, основанное на опережающем росте инвестиций в основной капитал, повышении конкурентоспособности российской экономики и реализации внешнеэкономического потенциала.

⁴ Данная оценка является оценкой долговой нагрузки снизу, так как включает не все кредиты (только кредиты наличными), а также рассчитывается банками самостоятельно и может не включать данные о долговых обязательствах заемщика в других кредитных и микрофинансовых организациях.

2 сентября 2019

В отраслевом разрезе драйверами экономического роста станут экспортоориентированные отрасли обрабатывающей промышленности (такие как химический комплекс, пищевая промышленность, машиностроение), строительный (в том числе строительных материалов) и транспортный секторы, а также сектора недвижимости профессиональных услуг.

Ключевыми рисками для базового сценария прогноза являются: глобальная рецессия, неконтролируемое развитие кредитного цикла и пробуксовка структурных реформ.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019081901>

2 сентября 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Опубликован краткий доклад «Социально-экономическое положение в г. Москве в январе-июле 2019 года»

Развитие города характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- Индекс потребительских цен в июле 2019 года по отношению к предыдущему месяцу составил 100,2%, в том числе на продовольственные товары – 99,6%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,7%.
- Индекс промышленного производства в январе-июле 2019 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 106,5%, в июле 2019 года по сравнению с июлем 2018 года - 91,7%, по сравнению с июнем 2019 года – 93,9%.
- Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности "Строительство", в январе-июле 2019 года составил 457 036,4 млн рублей, или 103,2% к соответствующему периоду предыдущего года.
- В июле 2019 года организациями всех форм собственности построено 7 568 квартир, в январе-июле 2019 года – 43 953 квартиры.
- Оборот розничной торговли в июле 2019 года составил 397,6 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 100,3% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в июне 2019 года по оценке составила 96 030 рублей и по сравнению с маем 2019 года увеличилась на 7,8%, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла на 11,6%.
- Численность рабочей силы в мае – июле 2019 года составила, по итогам обследования рабочей силы, 7 273,6 тыс. человек, в их числе 7 178,5 тыс. человек, или 98,7% были заняты в экономике и 95,1 тыс. человек (1,3%) не имели занятия, но активно его искали (в соответствии с методологией Международной Организации Труда они классифицируются как безработные).

Источник: http://moscow.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/moscow/ru/news

2 сентября 2019

2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в январе - июле 2019 года

По данным **ОАО «Мосэнергосбыт»:**

- полезный отпуск электроэнергии за январь-июль 2019 года уменьшился на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 23 498,3 млн кВт*ч;
- объем полезного отпуска электроэнергии для промышленных потребителей за январь-июль 2019 года уменьшился на 6,5% (с 3 133,0 до 2 929,7 млн кВт*ч), а для непромышленных потребителей уменьшился на 0,1%: с 10 809,5 млн кВт*ч в 2018 году до 10 794,1 млн кВт*ч в 2019 году;
- за январь-июль 2019 года объем отпущенной электроэнергии для населения уменьшился на 2,9% (с 5 165,7 до 5 015,9 млн кВт*ч).

По данным **Мосгорстата:**

- в январе-июле 2019 года в г. Москве объем платных услуг населению составил 1 076,3 млрд рублей, что в сопоставимых ценах на 1,2% выше соответствующего периода 2018 года;
- Наибольший рост отмечен по жилищным услугам (+3,8%), услугам физической культуры и спорта (+3,2%), телекоммуникационным услугам (+2,8%), а также услугам системы образования (+2,2%). Наибольшее снижение отмечено по услугам гостиниц и аналогичным услугам по предоставлению временного жилья (-31,8%) и прочим платным услугам (-20,1%).

2 сентября 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Доля облигаций федерального займа (ОФЗ) РФ, находящихся в собственности иностранцев, за июль 2019 года снизилась на 0,8 п.п. по сравнению с июнем — до 30% по состоянию на 1 августа. Вложения нерезидентов в номинальном выражении увеличились к 1 августа до 2,584 трлн рублей с 2,559 трлн рублей на 1 июля. В целом же объем рынка ОФЗ в России по состоянию на 1 августа вырос до 8,608 трлн рублей с 8,309 трлн на 1 июля. В середине июля ЦБ сообщал, что нерезиденты и "дочки" иностранных банков в июне сохраняли высокий спрос на российские ОФЗ, всего на аукционах Минфина РФ они купили госбумаг на 42 млрд рублей, или 39% объема размещения. Доля нерезидентов в ОФЗ на начало 2019 года составляла 24,4% против 33,1% на начало 2018 года (Банк России).
- Новый пакет американских санкций против России из-за инцидента в британском Солсбери вступил в силу в понедельник 26 августа. Уведомление об этом опубликовано в официальном журнале федерального правительства США. Новые санкции запрещают всем американским банкам участвовать в первичном размещении не рублёвых облигаций российского суверенного долга и предоставлять не рублёвые кредиты российскому правительству. Кроме того, санкции предполагают ограничение доступа России к денежным средствам международных финансовых институтов, таких как Всемирный банк или МВФ. 3 августа американский Госдеп объявил, что США введут второй пакет санкций против России по делу отравления экс-сотрудника ГРУ Сергея Скрипаля и его дочери Юлии. Позднее в Минфине США уточнили, что санкции могут вступить в силу 26 августа. 30 июля сразу два конгрессмена в США потребовали от президента Дональда Трампа введения нового пакета санкций против России из-за «дела Скрипалей». В письме, которые они адресовали президенту, конгрессмены подчеркивали, что как того требуют законы страны, президент должен либо ввести ограничительные меры, либо предоставить доказательства того, что Россия больше не использует химическое оружие в нарушение международного права (RNS).
- Объем неучтенной экономики Российской Федерации в 2017 году составил 11,7 трлн рублей, что составляет 12,7% ВВП. Самые крупные отрасли в доле скрытого производства — недвижимость, сельское хозяйство, торговля и строительство. Россияне остаются в неформальной экономике, потому что стремятся избежать избыточного государственного регулирования, высоких налогов. Но, главное, в официальном секторе нет предложений работы с высокой оплатой труда, поэтому люди ищут возможность заработка в неформальной деятельности. ВВП страны в рыночных ценах в позапрошлом году составил 92,1 трлн рублей, отсюда следует, что часть ненаблюдаемого сектора можно оценить в 11,7 трлн рублей. При этом доля скрытой экономики в ВВП снижается, но абсолютные ее объемы (в рыночных ценах) не уменьшаются. В 2016 и в 2015 году, по оценке Росстата, она составляла в 13,2% ВВП (11,4 трлн рублей и 11 трлн рублей соответственно). В 2014 году этот показатель был выше: на теневой сектор приходилось 13,8% ВВП (10,9 трлн рублей) (РБК).

2 сентября 2019

- Минфин России на аукционе в среду в полном объеме разместил облигации федерального займа (ОФЗ) серии 24020 с погашением в июле 2022 года на 10 млрд рублей при спросе 113,399 млрд рублей. Цена отсечения составила 100,0116% от номинала, средневзвешенная цена — 100,184% от номинала. Выпуск предусматривает новый подход к расчету купонного дохода: для ОФЗ 24020 он рассчитывается исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий, а не истекший, как для прежних выпусков ОФЗ с переменным купоном, купонный период с небольшим техническим временным лагом в семь дней, обусловленным особенностями процесса выплат купонных доходов, расчета и опубликования ставки RUONIA. Минфин РФ в среду также разместил ОФЗ серии 26227 с погашением в июле 2024 года на 10 млрд рублей при спросе 38,351 млрд рублей. Цена отсечения составила 102,15% от номинала, доходность по цене отсечения — 6,99% годовых. Средневзвешенная цена составила 102,15% от номинала, средневзвешенная доходность — 6,99% годовых (Минфин РФ).
- Почти половина российских банков демонстрирует более или менее выраженные признаки дефицита фондирования. За период с 1 июля 2018 по 1 июля 2019 года 53% действующих банков столкнулись с чистым оттоком привлеченных средств населения, 48% — с чистым оттоком ресурсов предприятий. Такая динамика отражает рост концентрации фондирования на счетах в топ-10 банках. Тенденция к переходу средств клиентов в крупнейшие банки наблюдается уже несколько лет. Данные изменения негативно сказываются на операционной эффективности деятельности небольших кредитных организаций и требуют трансформации бизнес-моделей со смещением акцентов на комиссионные продукты. Устойчивое снижение индекса здоровья банковского сектора, наблюдавшееся с III квартала прошлого года по I квартал текущего года, сменилось его стагнацией. Рейтинговое агентство "Эксперт РА", в соответствии со значением индекса на уровне 89,3%, ожидает в ближайшие 12 месяцев 45 дефолтов кредитных организаций. По данным рейтингового агентства, на начало 2019 года значение индекса составляло 89,4%, что соответствовало 46 дефолтам, ожидаемым до конца года. На протяжении первого полугодия произошло лишь 11 дефолтов. Однако даже в случае замедления процесса отзыва лицензий регулятором большая часть ожидаемых дефолтов будет просто накапливаться и транслироваться на будущие периоды (Эксперт РА).
- Динамика активов банковского сектора по итогам июля оказалась очень хорошей. Так, за прошедший месяц активы кредитных организаций выросли на 1,2% в номинальном выражении и на 1,1% в реальном выражении, что является локальным максимумом 2019 года. До этого лучший результат в номинальном выражении был в мае, когда активы выросли на 0,6%, а в реальном выражении — в марте (+0,7%). При этом месячная динамика активов в 2019 году пока не является устойчивой. В начале года (январь-июль) снижение активов российского банковского сектора составило 0,5% в номинальном выражении, а в реальном активы выросли на 1,5%. Для сравнения, за аналогичный период 2018 года активы выросли на 1,7% и снизились на 0,1% в номинальном и реальном выражении соответственно. Таким образом, валютная переоценка внесла существенные изменения в динамику активов в двух озвученных временных интервалах. При этом реальная динамика активов в 2019 году (семь месяцев) опередила результат

2 сентября 2019

аналогичного периода 2018 года. Стоит отметить, что реальная динамика в 2019 году оказалась хорошей не только относительно 2018 года, но и других лет, и занимает второе место по темпам прироста с 2015 года. В январе-июле 2019 года 192 банка из 454 характеризовались приростом активов. В процентном отношении положительную динамику продемонстрировали только 42,3% банков, что является относительно слабым результатом. Для сравнения, в январе-июле 2018 года прирост наблюдался у 50% банков, а за аналогичный период 2017 года — у 54,2%. При этом невысокая доля с приростом в 2019 году относительно предыдущих лет объясняется переходом в начале года на новые стандарты бухгалтерского учета, что на бумаге сократило активы у многих банков. Наибольшим относительным приростом активов среди ста крупнейших кредитных организаций в январе-июле характеризовалась НКО АО НРД, активы которой с начала года выросли на 58%, что позволило ей подняться на 16 позиций и занять в текущем рейтинге 41-е место. Существенный прирост активов у этой небанковской кредитной организации стал следствием роста средств на НОСТРО счетах и роста вложений в ценные бумаги. Также высокие темпы прироста активов наблюдались у санируемого МИнБанка, объем активов, у которого за январь-июль вырос на 42% (+6 позиций до 26-го места на 1 августа). Третьим по приросту активов среди крупных банков стал ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), а объем его активов увеличился на 37% (38-е место на 1 августа, +10 позиций). При этом прирост активов как у МИнБанка, так и ИНГ БАНКа (ЕВРАЗИЯ) также связан с ростом межбанковского кредитования. С другой стороны, слабую относительную динамику активов среди ста крупнейших банков в январе-июле 2019 года продемонстрировал МБ Банк (Мир Бизнес Банк), активы которого уменьшились на 40% из-за сокращения межбанковского кредитования. Вторым по темпам снижения стал Банк ТРАСТ, сокращение активов которого составило 30% из-за переоценки качества кредитного портфеля. В текущем рейтинге МБ Банк занимает 93-е место (-21 позиция), а Банк ТРАСТ — 13-е место (-5 позиций). Третьим по темпам снижения активов из числа крупнейших банков стал Банк Аверс со снижением активов на 27%, что привело к потере 15-и позиций (до 67-го места в текущем рейтинге). Крупнейший банк Центральной и Восточной Европы — Сбербанк — по состоянию на 1 августа текущего года располагал активами в размере 29,3 трлн рублей, что составляет 31,3% суммарных активов всех российских банков. С начала года его активы выросли на 2,5% или на 0,7 трлн рублей. Банк ВТБ (второй по размеру российский банк) показал прирост активов в январе-июле на 1,4% или на 0,2 трлн рублей (РИА Рейтинг).

- ПАО «Газпром» увеличило чистую прибыль по МСФО за первое полугодие 2019 года на 32,4%, до 878,64 млрд рублей. Выручка «Газпрома» в этом же периоде увеличилась на 2,7%, до 4,08 трлн рублей. Чистый долг «Газпрома» во втором квартале снизился на 15% до 2,556 трлн рублей по состоянию на 30 июня 2019 года с 3,014 трлн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года. «Изменение в основном связано с увеличением остатков денежных средств и их эквивалентов», — говорится в отчетности. Прибыль от продаж сократилась на 11,2%, до 780,88 млрд рублей, а доналоговая прибыль выросла на 34,6%, до 1,13 трлн рублей. Прибыль «Газпрома», относящаяся к акционерам, выросла на 16%, до 300,59 млрд рублей, а выручка сократилась на 2,6%, до 1,78 трлн рублей. Кроме того, «Газпром» в июле-августе

2 сентября 2019

2019 года привлек два долгосрочных кредита на общую сумму 1,23 млрд евро и 10 млрд рублей у иностранного банка. Агентом по сделке с консорциумом банков выступает «Интеза Санпаоло Банк Люксембург С.А.» (Коммерсант).

- Минфин России 2 сентября выпустит "народные" ОФЗ по новым правилам объемом 15 млрд рублей, их продажа будет осуществляться через 4 банка-агента: Сбербанк, ВТБ, Промсвязьбанк, Почта-Банк. В отличие от ранее размещаемых выпусков ОФЗ-н, при покупке и предъявлении к выкупу облигаций нового формата гражданам не придется уплачивать комиссию банкам-агентам: соответствующие расходы будет нести эмитент (Минфин России). Минимальная сумма покупки новых облигаций будет снижена с 30 до 10 тыс рублей. Кроме того, под залог новых облигаций владельцы смогут привлекать кредиты у банков-агентов. Создана возможность дистанционного приобретения облигаций через электронные ресурсы банков-агентов. Дата погашения облигаций — 31 августа 2022 года. Кто будет держать до этой даты, получит максимальный купон — 7,35% годовых. Кто будет на ранних этапах стремиться восстановить свои деньги, ставка будет меньше. Линейка очень простая: первый купон — 6,5% годовых, второй — 7%, третий — 7,05%, четвертый — 7,10%, пятый — 7,25%, шестой — 7,35% (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 20 по 26 августа 2019 вернулась к нулевому уровню. С начала года потребительские цены выросли на 2,5%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 23 августа снизились на 700 млн долларов США и составили 527,7 млрд долларов США.

2 сентября 2019

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, %

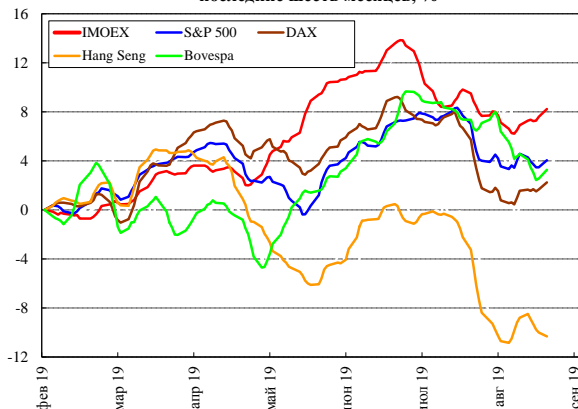
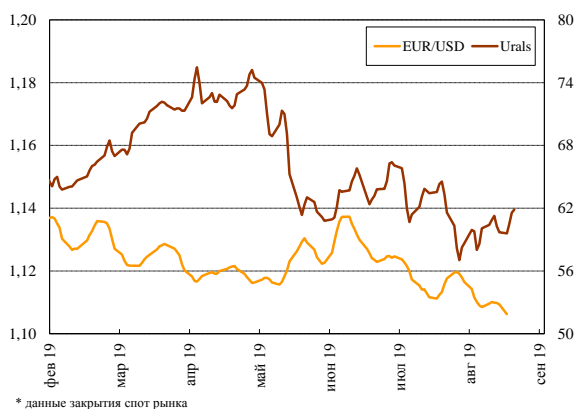
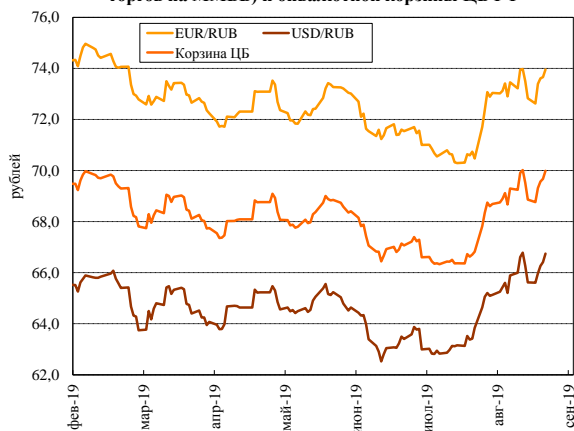


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	30/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 740	3,0%	0,2%	3,0%
S&P	2 926	2,8%	-2,9%	4,9%
DAX	11 939	2,8%	-1,7%	0,3%
Hang Seng	25 725	-1,7%	-8,6%	-5,1%
Bovespa	101 135	3,5%	-1,7%	3,8%

Мировые фондовые рынки преимущественно росли на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 увеличился за неделю на 2,8% до 2 926 п., немецкий индекс DAX вырос также на 2,8% до 11 939 п. Индекс Гонконга Hang Seng слегка понизился до отметки 25 725 п. Бразильский индекс Bovespa увеличился на 3,5% до 101 135 п. Российский рублевый индекс МосБиржи также показал положительную динамику, по итогам недели он вырос на 3,0% до отметки 2 740 п.

	30/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,0989	-1,4%	-1,5%	-1,3%
Urals	62,1	4,0%	-2,5%	-11,9%

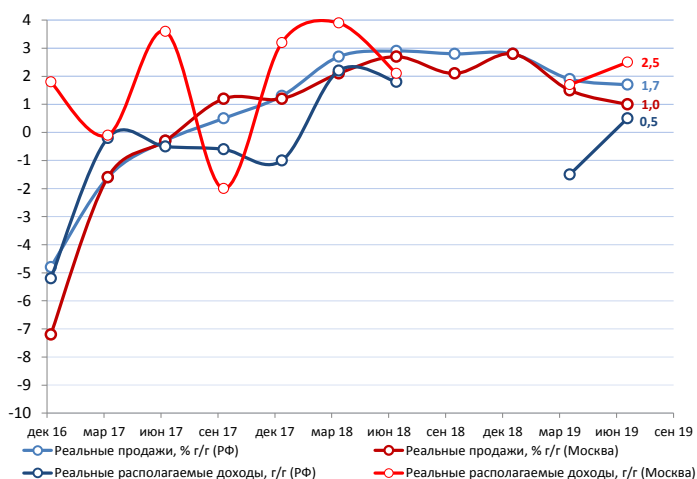
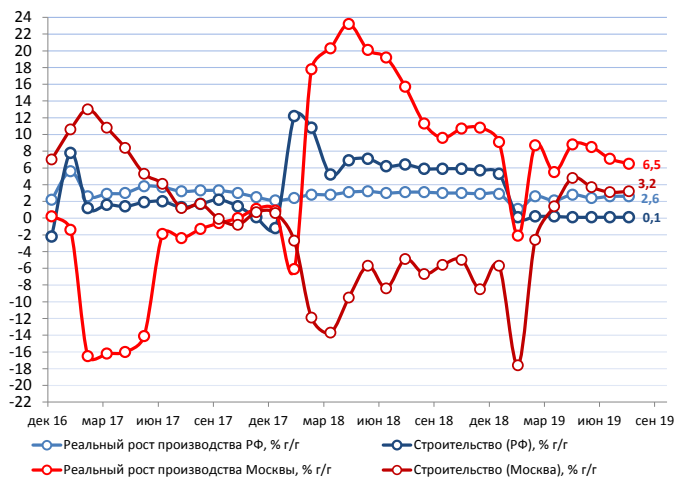
На внешнем валютном рынке доллар США укрепился к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась за отчетный период на 1,4% до 1,0989 п.

На нефтяном рынке преобладала повышательная динамика, стоимость основных сортов нефти выросла (нефть марки Brent выросла на 1,9%). Российская нефть марки Urals подорожала на 4,0% до 62,1 долларов США за барр.

	31/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	73,3847	1,0%	3,9%	1,3%
USD/RUB	66,4897	1,3%	4,9%	2,2%
Корзина ЦБ	69,5925	1,2%	4,4%	1,8%

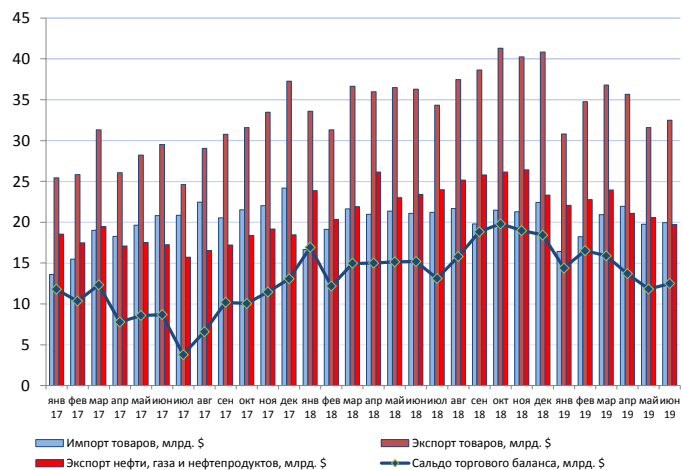
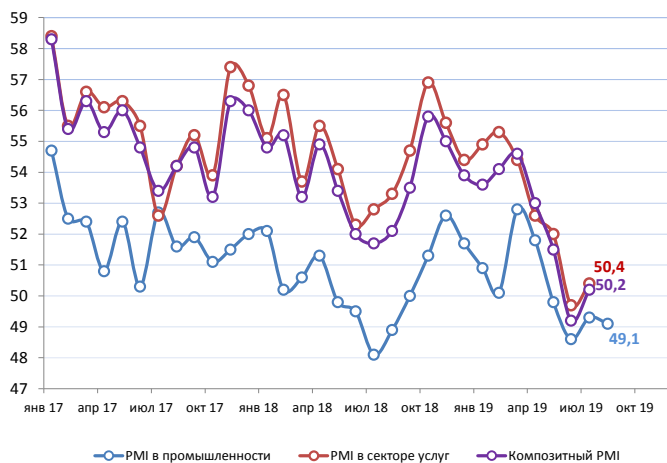
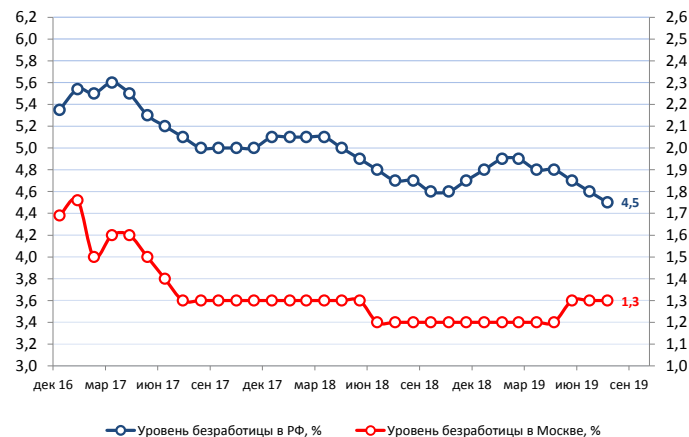
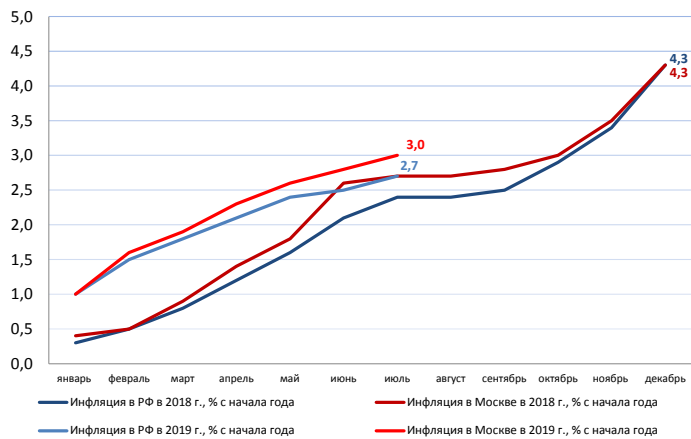
На внутреннем валютном рынке российская валюта ослабла как к евро, так и к доллару США. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 1,0% до 73,38 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 1,3% до 66,49 рублей. Стоимость бивалютной корзины выросла за отчетный период на 1,2% и составила 69,59 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по строительству за 2017 и 2018 годы по России и за 2018 год по Москве.

В июле Росстат произвел перерасчет динамики реальных денежных доходов населения в соответствии с новой методикой в ежеквартальном разрезе, начиная с 1 квартала 2016 года, за исключением 3 и 4 кварталов 2018 года. В связи с этим для сопоставимости данных оборот розничной торговли представлен также в ежеквартальном разрезе.



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