

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 21 – 27 октября 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-17</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>18-19</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>20-22</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>

28 октября 2019

28 октября 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Центром конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ подготовлен информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в строительстве в III квартале 2019 года»

В докладе использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей более 6 тыс. строительных организаций¹, различных по численности занятых, в 82 субъектах Российской Федерации.

Основные итоги строительной деятельности в III квартале 2019 года:

- Несмотря на устойчивые, но по—прежнему невыразительные компенсационные процессы, происходящие в динамике ИПУ на протяжении трех кварталов подряд, потенциал выхода из данной фазы экономического цикла у сегмента остается достаточно низким. В частности, в результате вялых изменений ИПУ в течение трех кварталов текущего года, его значение скорректировалось лишь на 3 п.п. — с (-20%) до (-17%).
- Одной из отрицательных составляющих в оценках делового климата в строительном сегменте в III квартале оказалась возвратная негативная тенденция в динамике индикатора, характеризующего состояние спроса на подрядные работы. На момент опроса средняя обеспеченность строительных организаций заказами составила 7 месяцев. Наибольшая доля (27%) предприятий имели в своем портфеле объемы договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 16% — более года.
- Заметный спад потребности в строительных услугах негативно сказался на выполненном физическом объеме работ. Доля подрядных организаций, руководители которых сообщили о его снижении, сократилась с 29 до 24%. В результате, достигнутая положительная динамика данного показателя в прошлом квартале, в текущем, продемонстрировала противоположный результат. В III квартале балансовое значение потеряло 5 п.п., вновь переместившись в зону отрицательных значений, снизившись до (-3%). Тем не менее, несмотря на явную просадку значения, полученные оценки остались лучшими за последние два года.
- К определенному позитивному моменту обследования следует отнести тот факт, что, несмотря на неблагоприятные изменения в динамике вышеуказанных показателей, в строительных компаниях по итогам III квартала удалось

¹ Выборка репрезентативна по территориальному признаку, а также по различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

28 октября 2019

сохранить среднюю загрузку производственных мощностей на уровне результата, достигнутого в предшествующем квартале (63%).

- Сжатие спроса на строительные услуги и последовавший спад физического объема работ оказало сдерживающее влияние на сложившуюся динамику рынка труда в строительном сегменте. Консервативные предпринимательские оценки по темпам выбытия кадров за III квартал закрепили тенденцию сокращения численности занятых в организациях, обозначившуюся во II квартале. Балансовое значение показателя, сформированное в основном за счет сокращения доли компаний, руководители которых продолжали уменьшать численность персонала, сохранило значение на отметке (-10%).
- Согласно результатам конъюнктурного обследования, в III квартале происходили определенные изменения в ценовой политике строительной отрасли, выразившиеся в основном в очередном ускорении темпов роста цен на СМР. До 50% по сравнению со II кварталом возросла доля компаний, руководители которых подняли цены на СМР. Баланс оценок изменения показателя продолжил рост и составил (+47%) против (+45%) и (+43%) в I-м и II-м кварталах соответственно (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года значение возросло на 9 п.п.).
- Сложившаяся в отрасли конъюнктура в III квартале не способствовала укреплению финансового потенциала, поддержке со стороны кредитных и заемных средств, а также росту инвестиционной активности. По всем показателям финансового блока в оценках руководителей усилились пессимистические настроения. В частности, в два раза — с 16 до 8% снизилась доля респондентов, констатировавших рост собственных финансовых ресурсов организации по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки данного показателя потерял сразу 7 п.п, снизившись до (-8%).
- Схожие тенденции выявлены в оценках руководителей, характеризующих ситуацию с обеспеченностью строительных компаний кредитными и заемными финансовыми средствами. Доля организаций, в которых происходил их рост, уменьшилась до 5% — самого низкого значения с 2010 года. Баланс оценки изменения показателя снизился относительно значения предшествующего квартала на 4 п.п. до (-6%), погрузившись в диапазон худших результатов с 2017 года.
- Одновременно возросло число строительных компаний, в которых полностью отсутствовала инвестиционная активность. В III квартале доля таковых увеличилась до рекордных 29%. Баланс оценки изменения данного показателя продолжил снижение и по сравнению со значением предшествующего квартала составил (-8%).

28 октября 2019

- На момент опроса средняя обеспеченность организаций отрасли финансированием составила 6 месяцев. Наибольшая доля (28%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 15% компаний – более года.
- В целом, оценки руководителей строительных организаций относительно сложившейся экономической ситуации в III квартале 2019 г., свидетельствуют о возобновлении негативной тенденции данного показателя. Баланс оценки показателя снизился на 1 п.п. до (-3%). Вместе с тем практически семь из десяти (71%) представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию «удовлетворительной».
- Исходя из итогов проведенного опроса, в III квартале 2019 года, как и кварталами ранее, наиболее существенным фактором, лимитирующим экономическую деятельность организаций, оставался «высокий уровень налогов». Одновременно позитивные перемены сохранились и в динамике оценок фактора — «недостаток заказов на работы», воздействие которого отметили 25% респондентов, хотя в начале года их доля приближалась к 30%. При этом проблема недостаточного финансирования была по—прежнему актуальна для 24% руководителей.
- Таким образом, несмотря на рост ИПУ в строительстве, наблюдаемый третий квартал подряд отрасль по-прежнему сохраняет статус самой проблемной среди базовых видов экономической деятельности. Если общий индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности по данным Росстата в январе-августе текущего года составил 101,6% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, то строительная отрасль внесла самый минимальный вклад в этот совокупный рост (100,2%).

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

1.2. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина деловой активности. Сентябрь 2019 года»

В августе экономический рост продолжил восстановление после слабой динамики в I полугодии текущего года. По оценке Минэкономразвития, темп роста ВВП в августе составил 1,6% г/г (1,8% г/г в июле²). Темп роста ВВП за 8 месяцев текущего года оценивается на уровне 1,1% г/г.

Как и в июле, положительный вклад в рост экономики в августе внесло промышленное производство (0,6 п.п.) и сельское хозяйство (0,1 п.п.). Темпы роста добычи полезных ископаемых (3,1% г/г) и обрабатывающих отраслей (2,7% г/г) сохранились приблизительно на уровне предыдущего месяца, в сфере энергетики и

² Темп роста ВВП за июль 2019 года был уточнен с учетом первой оценки Росстата по динамике ВВП во II квартале 2019 года.

28 октября 2019

водоснабжения наблюдалось улучшение годовой динамики. Замедление сельского хозяйства до 2,8% г/г в августе (после 5,9% г/г в июле) носило «технический характер» и произошло в силу более раннего начала уборочной кампании в текущем году по сравнению с предыдущим годом.

Вместе с тем неторгуемые «базовые» отрасли (торговля, строительство, транспорт) в августе по-прежнему демонстрировали слабую динамику. Рост оборота розничной торговли в августе замедлился до 0,8% г/г после 1,1% г/г на фоне ухудшения динамики, как в продовольственном, так и в непродовольственном сегменте. Темпы роста объема строительных работ сохраняются вблизи нуля (0,3% г/г в августе). Грузооборот транспорта второй месяц подряд демонстрирует отрицательную годовую динамику (-0,7% г/г).

Уровень безработицы с исключением сезонности в августе вновь обновил исторический минимум и составил 4,5% SA от рабочей силы. Численность безработных с исключением сезонности в августе снизилась на 35,0 тыс. человек, или -1,0% м/м SA. Численность занятого населения с исключением сезонного фактора в августе снизилась на 186,9 тыс. человек (или -0,3% м/м SA). В результате совокупная численность рабочей силы с исключением сезонного фактора снизилась на 221,9 тыс. человек (или -0,3% м/м SA). В годовом выражении численность рабочей силы ускорила снижение до -1,5% г/г (июль -0,9% г/г, июнь -1,0% г/г). За скользящий год численность рабочей силы сократилась на 1,1 млн. человек.

Рост номинальной заработной платы в августе оценивается Росстатом на уровне 7,4% г/г, реальной – 3,0% г/г. В июле 2019 года рост среднемесячной заработной платы, согласно отчетным данным, составил 7,7% г/г в номинальном выражении, в реальном – 3,0% г/г (ниже оценки Росстата на 0,5 п.п.).

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019091901>

1.3. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 18 октября 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Задолженность российских предприятий нефинансового сектора экономики перед отечественными банками в июле 2019 года выросла на 0,6%³. В результате показатель прироста совокупного кредитного портфеля⁴ «год к году» понизился с 5,7 до 5,3%.
- Портфель рублевых кредитов увеличился на 0,5% (9,0% г/г), а кредитов в иностранных валютах после двух месяцев сокращения – вырос на 0,1% (-11,8% г/г). При этом валютный портфель частных банков вырос сразу на 4,0%

³ Здесь и далее с учётом валютной переоценки.

⁴ Включая вложения в долговые ценные бумаги.

28 октября 2019

и практически восстановился до майского уровня. Валютный портфель госбанков, напротив, сократился на 1,2%.

- Среди десяти банков с максимальным приростом портфеля корпоративных кредитов один является российским частным, один – дочкой иностранного банка, остальные либо прямо, либо косвенно связаны с государством. Среди пяти кредитных организаций с максимальным сокращением портфелей один является дочкой иностранного банка, а остальные четыре контролируются не просто государством, а мегарегулятором – Банком России. Таким образом, большую часть динамики корпоративных кредитов определяют госбанки, а точнее, их клиенты.
- Как и месяцем ранее, в июле уменьшился только объём депозитов предприятий в банках – на 1,3% (рост на 10,0% г/г). Остатки на расчетных счетах незначительно, но выросли – на 0,3% (рост на 1,9% год к году). Доля депозитов в общем объеме средств компаний продолжила снижение и сократилась с 56,5 до 56,1% (минимум с сентября прошлого года). Объем средств на депозитных счетах предприятий, оцениваемых как «сверхнормативные», составил 4,4 трлн рублей.
- Общий объем депозитов физлиц в июле 2019 года вырос на 0,3%. В результате годовые темпы прироста вкладов повысились с 7,4 до 7,6%. При этом рост продемонстрировали только депозиты в иностранных валютах, прибавившие 1,3% (рост на 10,7% год к году), в то время как объём рублёвых средств населения в банках остался практически на том же уровне (рост на 6,8% год к году).
- Продолжился процесс замедления роста розничных кредитов. Так, объём кредитов населению в июле возрос на 1,2% (минимум с февраля текущего года). В результате показатель роста объема розничных кредитов «год к году» снизился третий месяц подряд, составив 21,8% – минимум с сентября прошлого года. Доля ипотечных жилищных кредитов в общем объёме задолженности населения перед банками также продолжила снижение, достигнув 42,6%, что является минимальным значением с ноября 2017 года.
- В июле 2019 года уровень ликвидности, рассчитываемый как отношение суммы требований банковской системы к ЦБ (кроме ФОР) и остатков на корсчетах в инобанках-корреспондентах к ее обязательствам, вырос с 9,5 до 10,3%. Практически весь этот рост пришёлся на рост депозитов коммерческих банков в Банке России, который составил 568 млрд рублей.
- Доля госсредств (включая депозиты АСВ) в привлеченных средствах банков благодаря росту депозитов бюджета повысилась на 1 п.п. – с 11,4 до 12,4%. На тот же 1 п.п. выросла доля всех бюджетных средств в обязательствах

28 октября 2019

коммерческих банков, достигнув величины 7,9%. Доля кредитов Банка России в обязательствах осталась на уровне 3,1%.

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

1.4. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетени «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленные за 21 и 22 октября 2019 года

Авторы бюллетеней отмечают:

- В сентябре 2019 года стоимость барреля российской нефти марки Urals составила 62,4 доллара США в среднем за месяц. В начале сентября баррель нефти котировался ниже 60 долларов США, в середине месяца котировки подскочили до 70 долларов США, однако уже к началу октября они вернулись на первоначальные рубежи. Разброс максимальных и минимальных котировок закрытия в сентябре достиг 18% против 10–11% в июне-августе и 5% в первой половине октября.
- Мировое предложение нефти в сентябре текущего года, согласно данным агентства энергетической информации Минэнерго США (Energy Information Administration, EIA), составило 100,1 млн баррелей в сутки. По сравнению с предыдущим месяцем предложение сократилось на 1,1%, а с устраненной сезонностью – на 1,0%. ОПЕК в сентябре сократил добычу до 28,2 млн баррелей в сутки. Сильнее всего добыча снизилась в Саудовской Аравии – до 8,5 млн баррелей в сутки (или на 1,4 млн баррелей в сутки).
- Рост добычи в августе и снижение в сентябре в значительной мере отразило динамику нефтяных цен в этот период. Отсутствие премии за риск после форс-мажорных событий в Саудовской Аравии можно объяснить, помимо ускоренного восстановления добычи, возросшим ожиданием падения мирового спроса на нефть в условиях обострения торговой войны США с Китаем.
- Мировой спрос на нефть, согласно данным EIA, в сентябре 2019 года вырос до 101,6 млн баррелей в сутки, что на 0,7% выше по сравнению с предыдущим месяцем с устранённой сезонностью. Рост спроса наблюдался практически во всех регионах, за исключением Канады и Японии.
- В сентябре текущего года, согласно данным EIA, из-за сокращения добычи на мировом рынке нефти сформировался дефицит. Спрос превысил предложение на 1,5 млн баррелей в сутки. С исключённой сезонностью в сентябре дефицит достиг 1,6 млрд баррелей в сутки, в то время как за предыдущие восемь месяцев среднесуточный баланс находился около нулевой отметки. В сентябре дефицит нефти из-за сокращения добычи в Саудовской Аравии, скорее всего в значительной мере был компенсирован за счет запасов, которые в странах ОЭСР снизились за месяц на 11 млн баррелей. В этой ситуации нефтяные цены могут

28 октября 2019

продолжить снижаться до конца года или дольше, до тех пор, пока не будут урегулированы торговые споры, не возобновится устойчивый рост мировой торговли и пока не появятся признаки ускорения мировой экономики.

- Всплеск нефтяных цен в середине сентября привел к укреплению национальной валюты до 63,7 рублей/доллар США. Снижение нефтяных цен до 50 долларов США/баррель, при сохраняющихся рисках дальнейшего ужесточения западных санкций и покупки валюты Минфином в рамках реализации бюджетного правила, может привести к ослаблению национальной валюты примерно до 67 рублей/доллар США.
- По данным Росстата, в I полугодии 2019 года прибыль в добыче сырой нефти снизилась на 22,4% против её роста в 2,3 раза годом ранее⁵. Это стало следствием как падения мировых цен на нефть, так и укрепления курса рубля. Увеличению прибыли в добыче природного газа и газового конденсата на 18,7% (против её падения на 17,4% в I полугодии 2018 года) способствовали рост выпуска (на 17,7%) и средних цен производителей (на 25,7%).
- В итоге прибыль добывающего сектора промышленности уменьшилась на 249 млрд рублей (в основном из-за ситуации в нефтедобыче), а его доля в прибыли экономики сократилась по сравнению с прошлым годом на 9,5 п.п. Прибыль обрабатывающей промышленности увеличилась на 22% – чуть меньше, чем в среднем по экономике.
- С учётом показателей энергетического сектора, водоснабжения и утилизации отходов прибыль всей промышленности в рассматриваемый период составила 4,8 трлн рублей, но росла она почти в 4 раза медленнее, чем в экономике в целом (+5,9% против +23,2%), в результате чего её доля снизилась до 59,4% против 69,1% годом ранее.
- В строительстве прибыль увеличилась в 2,2 раза. На строительстве зданий заработано две трети прибыли всей отрасли, и рост прибыли был здесь несколько выше, хотя производственные результаты сложились довольно скромные.
- Наибольший объём прибыли в секторе услуг приходится на торговлю (1,6 трлн рублей, рост на 62%). В оптовой торговле заработано без малого 90% прибыли отрасли. А по темпам лидирует розничная торговля (без учёта продаж автотранспортных средств), где прибыль удвоилась.
- В транспортировке и хранении прибыль выросла на 60%. Более половины всей прибыли отрасли заработано в складском хозяйстве и вспомогательной транспортной деятельности. Из всех видов транспорта наибольший вклад в

⁵ Здесь и далее имеется в виду сальдированная прибыль до налогообложения (сальдированный финансовый результат). Показатели динамики и темпов изменения приводятся к соответствующему периоду предыдущего года.

28 октября 2019

формирование объёма и темпов роста прибыли внёс трубопроводный транспорт (70% прибыли транспорта и рост на 87%).

- С учётом финансовых результатов остальных видов деятельности, производящих услуги, прибыль сектора услуг по итогам I полугодия 2019 года выросла на 65,4% и превысила 3 трлн рублей, из которых 573 млрд рублей получено за счёт положительного сальдо внереализационных операций. А доля этого сектора в прибыли всей экономики достигла 38% против 28% годом ранее.

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

1.5. Банк России опубликован ежемесячный обзор «О развитии банковского сектора Российской Федерации» в январе-сентябре 2019 года

- Активы банковского сектора за 9 месяцев выросли на 3,2%, при этом в сентябре месячный прирост активов ускорился до 1,0% (в августе – 0,6%). Основной вклад в сентябрьский прирост активов сектора внесло наращивание банками остатков средств на корреспондентских счетах в Банке России (+0,6 трлн рублей) в рамках поддержания необходимого уровня усреднения обязательных резервов после принятого решения по ключевой ставке.
- В текущем году на розничный сегмент пришлось более 80% совокупного прироста кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам, в то время как в январе-сентябре 2018 года доля розницы в суммарном приросте не превышала 50%.
- Средневзвешенная процентная ставка по рублевым кредитам физическим лицам на срок свыше 1 года в августе 2019 года продолжила снижение – на 0,6 п.п. по сравнению с локальным максимумом в мае – и приблизилась к уровню начала года. Удешевление банковского фондирования создает условия для снижения ставок по кредитам.
- За январь-август 2019 года портфель ипотечных жилищных кредитов (далее – ИЖК)⁶ вырос на 11,4% и по состоянию на 01.09.2019 составил 7,3 трлн рублей. Вместе с тем прирост ИЖК в августе (+1,8%) ускорился по сравнению с темпами в феврале-июле. Дальнейшему развитию рынка ИЖК могут способствовать сделки по секьюритизации портфеля ИЖК⁷.
- В сентябре-октябре 2018 года средняя процентная ставка по ИЖК в рублях достигала исторического минимума, после чего наблюдался некоторый ее рост, а с мая текущего года процентная ставка по рублевым ипотечным кредитам возобновила снижение (до 9,9% в августе).

⁶ Включает данные раздела 1 формы 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» в части объема задолженности, а также данные подраздела «Справочно» раздела 1 данной формы о приобретенных правах требования по ипотечным жилищным кредитам.

⁷ По данным формы отчетности 0409711 «Отчет по ценным бумагам», вложения банков в ипотечные ценные бумаги составили 208,5 млрд рублей на 01.09.2019.

28 октября 2019

- Темп прироста портфеля необеспеченных потребительских ссуд (НПС) за январь-август 2019 года был выше (+15,5%), чем за тот же период предыдущего года (+14,6%). Вместе с тем в последние месяцы происходило замедление роста НПС по отношению к той же дате 2018 года. Одновременно с начала года существенно снизилась доля ссуд с просроченной задолженностью свыше 90 дней (далее 90+) в портфеле НПС: с 9,1 до 8,3% за счет опережающего роста кредитного портфеля.
- Динамика корпоративного кредитования в текущем году в целом сдержанная: несколько замедлившись по сравнению с аналогичным периодом 2018 года (+5,5%), этот сегмент за 9 месяцев 2019 года вырос на 3,6%. После некоторого ускорения кредитования в августе (+0,6%) в сентябре прирост замедлился до 0,1%. В результате среднемесячный прирост корпоративного кредитования в III квартале был сопоставим со слабой динамикой во II квартале 2019 года.
- В августе⁸ текущего года средневзвешенная процентная ставка по рублевым корпоративным кредитам на срок свыше 1 года по банковскому сектору снизилась по сравнению с маем с 10,0 до 9,1% годовых и достигла уровня августа 2018 года.
- Динамика межбанковского кредитования в январе-сентябре 2019 года была разнонаправленной: рост МБК нерезидентам сопровождался сокращением внутреннего рынка МБК. Объем МБК резидентам в целом за 9 месяцев сократился на 16,9%, при этом объем МБК нерезидентам вырос на 38,0%. Разнонаправленная динамика этих сегментов МБК характерна и для сентября.
- Объем кредитов, предоставленных финансовым организациям – резидентам, за январь-сентябрь вырос на 3,2%. После периода сокращения в январе-апреле 2019 года с мая данный сегмент кредитования растет, в том числе за сентябрь его объем увеличился на 2,3%, до 4,7 трлн рублей.
- Требования кредитных организаций к Банку России (депозиты, обязательные резервы, корреспондентские счета в Банке России и вложения в облигации Банка России) выросли за январь-сентябрь текущего года на 12,6%, до 6,4 трлн рублей, и демонстрировали стабильный рост в течение III квартала 2019 года, в том числе в сентябре прирост составил 2,3%. Доля требований к Банку России в активах банковского сектора за 9 месяцев повысилась с 6,0 до 6,7%.
- В текущем году стабильно высок приток вкладов физических лиц: их прирост за январь-сентябрь 2019 года значительно превышал показатель аналогичного периода предыдущего года (+5,0% против +1,7%). При этом в сентябре возобновился рост вкладов в иностранной валюте (+0,8% в долларовом

⁸ С 2019 года процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям рассчитываются по данным формы отчетности 0409303 и информация о них поступает позднее. В связи с этим данные по процентным ставкам по корпоративным кредитам приведены за июль.

28 октября 2019

эквиваленте), вклады в рублях демонстрировали более сдержанную положительную динамику (+0,2%).

- Средневзвешенная процентная ставка по рублевым вкладам физических лиц на срок свыше 1 года в августе 2019 года увеличилась на 0,8 п.п. относительно уровня августа 2018 года. Вместе с тем в последние пять месяцев текущего года происходило снижение ставок по вкладам.
- За 9 месяцев 2019 года рублевые депозиты и средства организаций на счетах выросли на 1,2%, при этом валютные средства сократились на 4,1%. В сентябре динамика была аналогичной – объем рублевых депозитов и средств организаций на счетах вырос на 2,6%, валютные средства сократились на 3,1%. В результате доля валютных депозитов и средств организаций на счетах снизилась за месяц на 2,0 п.п., до 34,0%.
- Объем заимствований у Банка России уменьшился за 9 месяцев 2019 года на 1,5% (в том числе в сентябре – на 0,1%).
- Прибыль (нетто) банковского сектора за 9 месяцев 2019 года составила 1,5 трлн рублей (1,1 трлн рублей – за 9 месяцев 2018 года). Рентабельность активов по банковскому сектору за 9 месяцев 2019 года выросла с 1,5 до 1,9%.
- В банковском секторе сохраняется преобладание прибыльных кредитных организаций, при этом растет как доля прибыльных организаций, так и их количество: за январь-сентябрь 2019 года прибыль в размере 1 658 млрд рублей показали 368 кредитных организаций (81% от количества кредитных организаций, действовавших на 01.10.2019). При этом количество убыточных организаций сократилось по сравнению с аналогичным периодом 2018 года более чем на треть. Убыток в размере 157 млрд рублей получили 82 кредитные организации (18%⁹ действовавших на 01.10.2019).

Источник: <http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>

1.6. 22 октября 2019 года Центром конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ подготовлен **информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2019 года»**

Результаты конъюнктурного опроса руководителей более 4,25 тыс. организаций розничной торговли из 82 регионов России, проведенного Федеральной службой государственной статистики в III квартале 2019 года, свидетельствуют о том, что розничная торговля вследствие приостановки восстановительных тенденций продемонстрировала возвратное движение в рамках обозначившейся с конца 2018 года траектории восстановления. Сниженная результативность привела к откату отрасли до состояния вялого периода развития 2017 — начала 2018 гг.

⁹ Оставшийся 1% приходится на небанковские кредитные организации и банки, лицензии которых были отозваны в течение отчетного периода.

28 октября 2019

Основные итоги III квартала:

- Согласно результатам конъюнктурного опроса, рост деловой активности, зафиксированный по итогам I полугодия, в III квартале сменился выраженным угасанием ее динамики. Данный факт отражает значение ИПУ, которое снизилось сразу на 4 п.п. до +3%, не удержавшись в диапазоне наиболее благоприятных результатов, достигнутых по итогам I полугодия текущего года. Отрицательное влияние на индикатор оказали все три его составляющие. Однако наибольший всплеск негативных настроений в его динамику транслировали компоненты, характеризующие текущее и ожидаемое экономическое положение, что существенно ослабило ИПУ и вернуло его в рисковую зону слабого делового роста.
- Согласно результатам конъюнктурного обследования, можно заключить, что в III квартале наиболее весомым дестабилизирующим параметром выступило сжатие заказов на реализуемые товары, возобновившееся после развернувшихся с конца 2018 года компенсационных процессов в спросовой ситуации. В частности, баланс показателя, после выхода на отметку (0%) во II квартале, в текущем, возвратился в зону отрицательных значений снизившись до (-2%) (в III квартале 2018 года – (-5%)).
- Вслед за снизившимися оценками спроса последовало ускорение сокращения объема продаж и товарооборота. При этом до 28 и 32% соответственно, возросла доля предпринимателей, ожидающих снижения данных показателей в организациях по итогам текущего года. Балансовые значения указанных показателей снизились с (-3%) и (-2%) во II квартале до (-5%) в анализируемом периоде, соответственно.
- Дополнительным важным неблагоприятным сигналом в полученных результатах следует считать заметную интенсификацию сокращения численности занятых, усилившуюся на фоне падения заказов и оборачиваемости реализуемых товаров. В результате, практически в каждой третьей организации наблюдалось выбытие персонала. Баланс оценок показателя снизился относительно предшествующего квартала на 4 п.п. и составил (-16%) (в III квартале 2018 года – (-12%)).
- Ухудшение динамики всех основных показателей деятельности организаций розничной торговли в III квартале текущего года сопровождалось незначительным сужением номенклатуры товарного предложения в организациях. Замедление расширения ассортиментной матрицы выразилось в снижении балансового значения показателя по сравнению со II кварталом 2019 года на 2 п.п., которое составило (+8%) (в III квартале 2018 года – (+6%)).
- Завершение III квартала ознаменовалось незначительным понижательным ценовым трендом на реализуемые товары. Об увеличении цен сообщили 40%

28 октября 2019

руководителей организаций (41% в предшествующем квартале), при этом 55% продолжили констатировать отсутствие изменений в ценовой динамике. В целом, баланс оценок цены реализации снизился на 2 п.п. и составил (+35%) (в III квартале 2018 года – (+33%)).

- Финансово-экономическое положение организаций в III квартале 2019 года на фоне слабого торможения темпов снижения ключевого показателя деятельности розничной торговли — прибыли, оставалось неблагоприятным. Практически треть руководителей организаций констатировали снижение данного показателя по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки изменения прибыли компенсировал негативную динамику относительно II квартала лишь на 1 п.п. до отметки (-11%) (-16% в III квартале 2018 года).
- Одновременно, возвратное усиление негативных тенденций зафиксировано в динамике обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами. Балансовое значение показателя после предшествующего трехквартального компенсационного восстановления снизилось с (-4%) во II квартале 2019 года до (-6%).
- Неблагоприятные изменения произошли и в динамике индикатора, характеризующего сложившуюся в III квартале экономическую ситуацию по сравнению с предыдущим периодом. Положительное значение показателя, достигнутое впервые после 2014 года по итогам работы за I полугодие 2019 года — (+2%), вновь опустилось в зону отрицательных значений, составив (-1%). Финальные ожидаемые тенденции данного индикатора оказались акцентированно пессимистичными. Баланс ожиданий снизился в два раза — с (+12%) до (+6%) по сравнению с предыдущим периодом.
- По мнению предпринимателей, в III квартале 2019 года в числе главных проблем, лимитирующих деятельность организаций розничной торговли, продолжали оставаться такие факторы, как «недостаточный платежеспособный спрос» и «высокий уровень налогов». Одновременно сохранилась прежней доля организаций (27%), руководители которых отмечали недостаток собственных финансовых средств в организациях.
- Таким образом, финальные тенденции в динамике развития организаций розничной торговли в III квартале 2019 года, как минимум за последние два года наблюдений, оказались одними из самых неблагоприятных. Прямым подтверждением ухудшающегося в последние месяцы состояния делового климата в розничной торговле является (согласно последним доступным данным Росстата) наблюдаемое замедление темпов роста розничного товарооборота со 101,6% в июне до 100,8% в августе.
- К сожалению, динамика ИПУ в торговле в III квартале 2019 года находится в прямой негативной корреляции с индексом производственной активности PMI,

28 октября 2019

рассчитываемым Markit для российской обрабатывающей промышленности, где соответствующий Индекс падает третий месяц подряд, опустившись в сентябре практически до критического значения (46,3) баллов.

- Учитывая доминирование высокой зависимости бюджета домохозяйств, особенно низкодоходных, от потребительского кредитования, структура выстроенной бизнес-модели сохраняет прежние пропорции. Кардинальная рекомбинация этих пропорций в ближайшей перспективе не предвидится, тем более на фоне ужесточения политики ЦБ РФ и подведомственных ему кредитных организаций по выдаче новых и условий реструктуризации старых кредитов.

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

1.7. 25 октября 2019 года Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 50 б.п., до 6,50% годовых

Совет директоров Банка России 25 октября 2019 года принял решение снизить ключевую ставку на 50 б.п., до 6,50% годовых. Замедление инфляции происходит быстрее, чем прогнозировалось. Инфляционные ожидания продолжают снижаться. Темпы роста российской экономики по-прежнему остаются сдержанными. Сохраняются риски существенного замедления мировой экономики. На краткосрочном горизонте дезинфляционные риски преобладают над проинфляционными. В этих условиях Банк России снизил прогноз годовой инфляции по итогам 2019 года с 4,0–4,5 до 3,2–3,7%. С учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция составит 3,5–4,0% по итогам 2020 года и останется вблизи 4% в дальнейшем.

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров. Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Динамика инфляции. Замедление инфляции происходит быстрее, чем прогнозировалось. Годовой темп прироста потребительских цен в сентябре снизился до 4,0% (с 4,3% в августе 2019 года) и, по оценкам на 21 октября, составил около 3,8%. Годовая базовая инфляция по итогам сентября также снизилась до 4,0% после 4,3% в августе. Показатели инфляции, отражающие наиболее устойчивые процессы ценовой динамики, по оценкам Банка России, находятся вблизи или ниже 4%.

В сентябре—октябре дезинфляционные факторы оказали более существенное влияние на замедление темпов роста цен, чем оценивалось ранее. При этом проинфляционные риски со стороны внешних условий не реализовались. В части

28 октября 2019

разовых факторов в условиях высокого урожая и расширения предложения на отдельных продовольственных рынках темпы роста цен на продовольствие с учетом сезонности оставались низкими. Произошедшее с начала года укрепление рубля, наряду с замедлением инфляции в странах — торговых партнерах, ограничивает рост цен на импортируемые товары. Вместе с тем все более выраженным становится воздействие на инфляцию сдержанного спроса. Определенный вклад в динамику внутреннего спроса вносит сохраняющееся отставание в финансировании бюджетных расходов, включая расходы на национальные проекты, от ранее заявленных планов.

В сентябре—октябре инфляционные ожидания населения продолжили снижаться, при этом оставаясь на повышенном уровне. Ценовые ожидания предприятий несколько снизились. Замедление годовой инфляции создает условия для снижения инфляционных ожиданий населения и бизнеса в будущем.

Банк России снизил прогноз годовой инфляции по итогам 2019 года с 4,0–4,5 до 3,2–3,7%. При этом годовая инфляция сложится несколько ниже 3% в I квартале 2020 года, когда эффект повышения НДС выйдет из ее расчета. По итогам 2020 года с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция составит 3,5–4,0% и останется вблизи 4% в дальнейшем.

Денежно-кредитные условия. С момента предыдущего заседания Совета директоров Банка России денежно-кредитные условия продолжили смягчаться. Этому, в том числе способствовало изменение ожиданий участников финансового рынка относительно траектории ключевой ставки Банка России. Продолжилось снижение доходностей ОФЗ и депозитно-кредитных ставок. Принятые Банком России решения о снижении ключевой ставки и снижении доходностей ОФЗ создают условия для дальнейшего снижения депозитно-кредитных ставок.

Продолжается рост кредитования реального сектора на фоне смягчения денежно-кредитных условий. При этом с июня годовой темп прироста кредитов физическим лицам замедляется после заметного увеличения в 2018 — начале 2019 года.

Экономическая активность. Темпы роста российской экономики по-прежнему остаются сдержанными. В этих условиях Банк России сохраняет прогноз темпа прироста ВВП в 2019 году в интервале 0,8–1,3%. При этом оперативные данные указывают на вероятное ускорение роста российской экономики в III квартале, отчасти связанное с временными факторами.

Сдерживающее влияние на динамику экономической активности продолжает оказывать снижение внешнего спроса на товары российского экспорта в условиях происходящего замедления мировой экономики, а также слабая динамика инвестиционной активности, в том числе в части государственных инвестиционных расходов. В августе—сентябре продолжился годовой рост промышленного производства, однако опережающие индикаторы указывают на ухудшение деловых настроений в промышленности, особенно в части экспортных заказов. Рост показателя

28 октября 2019

реальных располагаемых доходов населения пока не отразился на динамике оборота розничной торговли. Рынок труда не создает избыточного инфляционного давления. Безработица вблизи исторически низких уровней обусловлена не расширением спроса на труд, а одновременным сокращением численности занятых и трудоспособного населения.

С начала 2019 года бюджетная политика оказала сдерживающее влияние на динамику экономической активности. Это отчасти связано с более медленной, чем ожидалось, реализацией запланированных Правительством национальных проектов. В дальнейшем увеличение государственных расходов, в том числе инвестиционных, и их влияние на экономический рост будут иметь более распределенный во времени характер.

Прогноз роста ВВП в 2019–2022 годах сохранен Банком России без изменений. Темп прироста ВВП будет постепенно увеличиваться с 0,8–1,3% в 2019 году до 2–3% в 2022 году. Это возможно по мере реализации комплекса мер Правительства по преодолению структурных ограничений, в том числе реализации национальных проектов. При этом ожидаемое на прогнозном горизонте замедление мировой экономики продолжит оказывать сдерживающее влияние на рост российской экономики.

Инфляционные риски. На краткосрочном горизонте дезинфляционные риски преобладают над проинфляционными. Это, прежде всего связано со слабой динамикой внутреннего и внешнего спроса. Сохраняются дезинфляционные риски со стороны динамики цен на отдельные продовольственные товары, в том числе за счет роста предложения сельскохозяйственной продукции. Проинфляционные риски со стороны роста бюджетных расходов во второй половине 2019 — начале 2020 года остаются невысокими ввиду того, что увеличение расходов, вероятно, будет иметь более распределенный во времени характер. Вместе с тем в случае более значительного снижения темпов роста мировой экономики, в том числе под влиянием ужесточения международных торговых ограничений, иных геополитических факторов, может происходить усиление волатильности на мировых товарных и финансовых рынках, оказывая влияние на курсовые и инфляционные ожидания. На более длинном горизонте сохраняются проинфляционные риски со стороны ряда внутренних условий. Значимым риском остаются повышенные и незаякоренные инфляционные ожидания. На среднесрочную динамику инфляции также могут оказать влияние параметры бюджетной политики, в том числе решения об инвестировании ликвидной части Фонда национального благосостояния сверх порогового уровня в 7% ВВП.

Оценка Банком России рисков, связанных с динамикой заработных плат и возможными изменениями в потребительском поведении, существенно не изменилась. Эти риски остаются умеренными.

При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров. Банк России будет принимать решения

28 октября 2019

по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

По итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25 октября 2019 года Банк России опубликовал среднесрочный прогноз в связи с выходом Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и период 2021 и 2022 годов, которые будут опубликованы 29 октября 2019 года.

Источник: <http://www.cbr.ru/>

28 октября 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Консалтинговая компания Knight Frank опубликовала аналитический обзор «Рынок торговой недвижимости Москвы» в III квартале 2019 года

По итогам III квартала 2019 года общее предложение торговых площадей по сравнению с I полугодием 2019 года увеличилось на 20 тыс. кв. м. Всего за 2019 год было введено 149 тыс. кв. м, что на треть больше, чем за соответствующий период 2018 года, когда было введено всего 97,5 тыс. кв. м арендопригодных площадей.

Показатель обеспеченности жителей Москвы качественными торговыми площадями остается на уровне 513,3 кв. м/1 000 жителей, не изменился по сравнению со II кварталом 2019 года, относительно сопоставимого периода прошлого года рост составил 2,4%. По данному показателю Москва находится на пятом месте среди российских городов-миллионников после Екатеринбурга, Самары, Нижнего Новгорода и Санкт-Петербурга.

Уровень вакансии в московских торговых центрах по итогам III квартала составил 6,6%, что на 0,5 п.п. ниже показателей 2018 года и II квартала 2019 года. Снижение вакансии обосновано как отсутствием нового предложения в III квартале, так и активным заполнением свободных площадей.

Улучшение качественных характеристик торговых центров является ответом девелоперов на изменившиеся запросы со стороны посетителей: современному потребителю неинтересно посещать торговый центр только с целью «купить». По этой причине ключевым акцентом реновации является расширение и наполнение различными форматами зон общественного питания и развлечений, в отдельных объектах проводится масштабная ротация арендаторов.

В течение III квартала 2019 года уровень арендных ставок на торговые помещения в ТЦ не претерпел значительных колебаний и в целом остался в прежнем ценовом диапазоне. Максимальные базовые ставки аренды приходятся на помещения в зоне фуд-корта и для «островной» торговли в действующих проектах с высоким трафиком и могут достигать 150 тыс. руб./кв. м/год. Минимальные ставки аренды устанавливаются на помещения площадью более 2 000 кв. м для якорных арендаторов.

С начала 2018 года отмечается активность девелопмента торговых центров малых форматов: ежеквартально в Москве открываются по 2–4 новых торговых центра площадью 3–20 тыс. кв. м (GLA). Популярность формата обусловлена тем, что потребители в условиях экономии временного ресурса все чаще отдают предпочтение торговым объектам в локации проживания, что прямым образом влияет на

28 октября 2019

экономическую привлекательность формата – более быстрой окупаемости проекта небольшого ТЦ, чем крупных торговых объектов.

Помимо community-центров, новое предложение столицы в ближайшие годы будет сформировано, в том числе за счет торговых площадей, реализуемых на базе ТПУ. Для части проектов город привлекает инвесторов через торги, часть – готов брать в самостоятельную работу. На сегодняшний день инвесторы вошли в проекты 15 транспортно-пересадочных узлов, в большинстве которых заложена торговая функция.

Источник: <https://kf.expert/publish>

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

По данным Мосгорстата:

- за сентябрь 2019 года на территории города Москвы введено 304,9 тыс. кв. м жилых домов;
- за январь-сентябрь 2019 года на территории города Москвы введено 3 636,9 тыс. кв. м жилья, это в два раза больше аналогичного периода 2018 года (1 796,9 тыс. кв. м).

28 октября 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Правительство РФ внесло в Госдуму поправки в бюджет Пенсионного фонда РФ (ПФР) на 2019 год. Документ увеличивает общий объем доходов бюджета фонда на 79,8 млрд рублей, до 8 трлн 692,5 млрд рублей (8% к ВВП), расходов - на 80,62 млрд рублей, до 8 трлн 716,5 млрд рублей (8%, к ВВП). При этом расходы на госпрограмму "Социальная поддержка граждан" увеличиваются на 0,14 млрд рублей, а на "непрограммные направления деятельности органов управления" фонда – на 80,48 млрд рублей. В результате, дефицит бюджета ПФР в 2019 году составит 24 млрд рублей (0,02% к ВВП). Большая его часть – 22,9 млрд рублей – связана с формированием накопительных пенсий. Как поясняли ранее в ПФР, дефицит бюджета фонда в этой части является чисто техническим. Остальные 1,1 млрд рублей дефицита будут покрыты за счет остатков средств бюджета ПФР, не использованных в 2018 году. Общий объем межбюджетных трансфертов, передаваемых в 2019 году в бюджет ПФР из федерального бюджета, увеличен на 33,8 млрд рублей до 3,353 трлн рублей. Из них на обязательное пенсионное страхование будет направлено 13,1 млрд рублей, валоризацию величины расчетного пенсионного капитала - 15,3 млрд, возмещение расходов по выплате страховых пенсий в связи с зачетом в страховой стаж нестраховых периодов - 5 млрд рублей. На софинансирование формирования пенсионных накоплений застрахованных лиц за счет средств Фонда национального благосостояния будет направлено 0,4 млрд рублей (РИА Новости).
- Минфин РФ поддерживает разработанную Банком России концепцию системы гарантирования на рынке страхования жизни. Ранее сообщалось, что ЦБ РФ разработал концепцию системы гарантирования на рынке страхования жизни, которая может заработать не ранее 2021 года. Система будет в целом строиться на тех же принципах, что и системы страхования депозитов и пенсионных накоплений. Предполагается, что в случае банкротства страховщика его обязательства перед физическим лицом по договору страхования жизни в пределах 1,4 млн рублей будут исполнены за счет гарантийного фонда, формируемого из взносов страховщиков. Администратором системы гарантирования будет Агентство по страхованию вкладов. Членство в системе станет обязательным для всех страховщиков жизни. Предполагается, что система гарантирования позволит повысить уровень доверия населения к возможности формирования долгосрочных накоплений через страховые компании и обеспечить сохранность вложений граждан, застраховавших свою жизнь. Основные подходы концепции Банк России уже обсудил с Министерством финансов. В дальнейшем ЦБ планирует привлечь к дискуссии профессиональное и экспертное сообщество (ТАСС).
- Сбербанк ожидает снижения ключевой ставки ЦБ РФ в октябре на 0,5 п.п. и, возможно, еще на 0,5 п.п. в декабре, в результате чего она может достичь 6% годовых уже в конце текущего года, а в 2020 году опуститься до 5,5%. Глава Банка России Эльвира Набиуллина на прошлой неделе в интервью телеканалу CNBC заявила, что регулятор видит возможность не только снижать ключевую ставку, но и делать это более решительно. ЦБ в сентябре в очередной раз снизил ключевую

28 октября 2019

ставку на 0,25 п.п. — до 7% годовых. Предыдущие снижения, в июне и июле, имели такой же шаг. Ближайшее заседание совета директоров ЦБ по денежно-кредитной политике состоится 25 октября, опорное — 13 декабря (ПРАЙМ).

- Госдума на пленарном заседании в среду рассмотрела и одобрила в первом чтении проект федерального бюджета на 2020 год и плановый период 2021-2022 годов. В обсуждении документа также участвовали первый вице-премьер, министр финансов РФ Антон Силуанов и глава Счетной палаты Алексей Кудрин. Также в первом чтении были рассмотрены проекты бюджетов внебюджетных фондов (Пенсионного фонда, Фонда соцстрахования и Фонда обязательного медицинского страхования). Согласно проекту, доходы федерального бюджета в 2020 году запланированы на уровне 20,379 трлн рублей. В 2021 году они вырастут до 21,246 трлн рублей, а в 2022 году - до 22,058 трлн рублей. Расходы бюджета, как ожидается, также будут расти - до 19,503 трлн рублей в 2020 году, 20,634 трлн рублей в 2021 году и 21,763 трлн рублей в 2022 году. Существенную долю по-прежнему будут составлять расходы на социальное обеспечение, оборону и нацбезопасность. Профицит федерального бюджета в 2020-2022 годах ожидается на уровне 0,8%, 0,5% и 0,2% ВВП соответственно. Прогнозируемый объем ВВП на 2020 год составляет 112,863 трлн рублей. Документ сверстан исходя из заложенной в бюджетном правиле цены на нефть марки Urals (в 2020 году - 42,4 доллара США за баррель). Дополнительные доходы казны от продажи нефти сверх этого уровня направляются в Фонд национального благосостояния (ФНБ). Бюджет основывается на базовом прогнозе Минэкономразвития, который предполагает рост российского ВВП на 1,7% в 2020 году и ускорение до 3,1% и 3,2% в 2021 и 2022 годах соответственно. Среднегодовая цена нефти, согласно прогнозу, составит 57 долларов США за баррель в 2020 году и снизится до 56 и 55 долларов США за баррель в 2021 и 2022 годах соответственно. Инфляция ожидается на уровне 3% в 2020 году и 4% в 2021 и 2022 годах. Приоритетом расходов федерального бюджета в ближайшие три года станут национальные проекты - на них будет выделено около 7 трлн рублей. При этом финансирование нацпроектов будет ежегодно расти - с 1,982 трлн рублей в 2020 году до 2,692 трлн рублей в 2022 году. Финансирование нацпроекта "Демография" в 2020 году составит 616,03 млрд рублей, в 2021 году - 634,75 млрд рублей, в 2022 году - 588,25 млрд рублей. На нацпроект "Здравоохранение" в 2020 году запланировано 299,7 млрд рублей, в 2021 году - 239,95 млрд рублей, в 2022 году - 253,54 млрд рублей. На нацпроект "Образование" выделено 125,93 млрд рублей в 2020 году, 134,71 млрд рублей - в 2021 году и 119,25 млрд рублей - в 2022 году. Финансирование нацпроекта "Жилье и городская среда" запланировано в объеме 105,25 млрд рублей в 2020 году, 108,36 млрд рублей - в 2021 году и 189,14 млрд рублей - в 2022 году. На нацпроект "Экология" в 2020 году направят 87,99 млрд рублей, в 2021 году - 123,02 млрд рублей, в 2022 году - 146,25 млрд рублей. Финансирование нацпроекта "Безопасные и качественные автомобильные дороги" в 2020 году составит 104,27 млрд рублей, в 2021 году - 137,4 млрд рублей, в 2022 году - 23,88 млрд рублей. На реализацию нацпроекта "Производительность труда и поддержка занятости" в 2020 году будет выделено 6,9 млрд рублей, в 2021 году - 6,9 млрд рублей, в 2022 году - 7,48 млрд рублей. Расходы на нацпроект "Наука" составят 47,39 млрд рублей в 2020 году, 69,78 млрд рублей - в

28 октября 2019

2021 году, 96,14 млрд рублей - в 2022 году. На финансирование проекта "Цифровая экономика" выделено 124,2 млрд рублей в 2020 году, 177,89 млрд рублей - в 2021 году, 258,04 млрд рублей - в 2022 году. Расходы на нацпроект "Культура" в 2020 году составят 14,7 млрд рублей, в 2021 году - 17,83 млрд рублей, в 2022 году - 20,76 млрд рублей. Финансирование нацпроекта "Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы" составит 38,53 млрд рублей в 2020 году, 51,28 млрд рублей - в 2021 году, 95,44 млрд рублей - в 2022 году. Расходы на нацпроект "Международная кооперация и экспорт" запланированы в объеме 74,55 млрд рублей в 2020 году, 123,97 млрд рублей - в 2021 году, 219,35 млрд рублей - в 2022 году. Реализация Комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры обойдется госбюджету в 337,22 млрд рублей в 2020 году, 391,89 млрд рублей - в 2021 году и 675,4 млрд рублей - в 2022 году (ТАСС).

- Прогноз Moody's по банковской системе России изменен на стабильный с позитивного, поскольку слабый экономический рост будет препятствовать улучшениям в течение следующих 12-18 месяцев. Moody's считает, что Россия испытывает ряд экономических трудностей. Из-за этого агентство ухудшило прогноз роста ВВП РФ на 2019 год до 1,2% с 1,6%, а в 2020 году ожидает роста экономики на 1,5%. Вместе с этим, операционная среда для банков будет поддерживаться гибкой монетарной политикой, относительно стабильным валютным курсом и увеличением государственных расходов. Доля проблемных кредитов банков РФ, по мнению аналитиков агентства, в следующие 1-1,5 года останется на уровне чуть меньше 10%. Это относительно слабый показатель для развивающихся рынков. Расходы по кредитам будут стабильными, т.к. проблемные ссуды на хорошем уровне покрыты резервами. Уровни фондирования и ликвидности останутся сильными за счет достаточных депозитов. Показатели прибыльности в секторе останутся стабильными (ПРАЙМ).
- Минфин РФ разместил облигации федерального займа с постоянным купонным доходом выпуска 26228 с погашением 10 апреля 2030 года на сумму 30 млрд рублей. Спрос на аукционе достиг 79,63 млрд рублей, средневзвешенная доходность выпуска составила 6,49% годовых. Как и ожидалось, спрос оказался высоким. К тому же прошли выплаты купонов по бумагам этого и других выпусков на сумму почти 15 млрд рублей. Очевидно, большая часть средств была реинвестирована. В целом рынок ОФЗ остается более чем стабильным (Вести Экономика).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 15 по 21 октября 2019 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,4%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 18 октября выросли на 1,8 млрд долларов США и составили 537,2 млрд долларов США.

28 октября 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, %

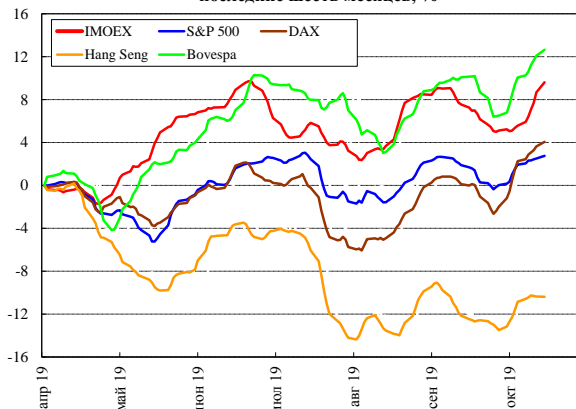
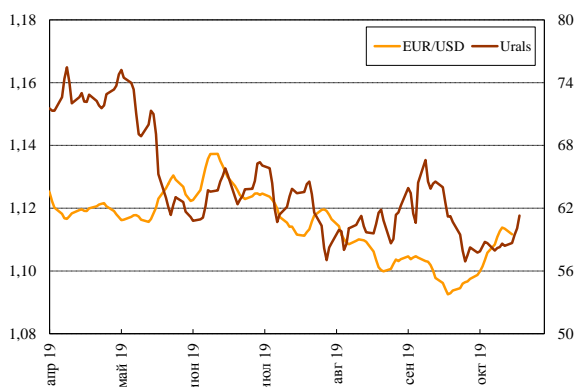


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	25/10/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 873	4,4%	4,1%	6,4%
S&P	3 023	1,2%	1,3%	0,6%
DAX	12 895	2,1%	5,4%	4,3%
Hang Seng	26 667	-0,2%	2,8%	-6,7%
Bovespa	107 364	2,5%	2,8%	4,6%

Мировые рынки акций повышались на прошлой неделе. На развитых площадках преобладала повышательная динамика: американский индекс широкого рынка S&P 500 повысился на 1,2% до 3 023 п., немецкий индекс DAX на 2,1% до 12 895 п. Развивающиеся площадки показали разнонаправленную динамику: индекс Гонконга Hang Seng уменьшился на 0,2% (отметка 26 667 п.), бразильский индекс Bovespa вырос на 2,5% до 107 364 п. Российский рублевый индекс МосБиржи увеличился за отчетный период на 4,4% до 2 873 п.

	25/10/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1078	-0,8%	1,3%	-0,6%
Urals	61,9	5,1%	0,9%	-3,0%

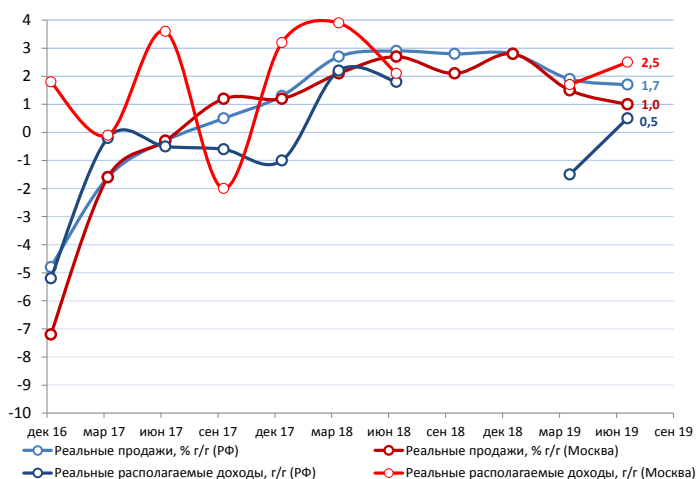
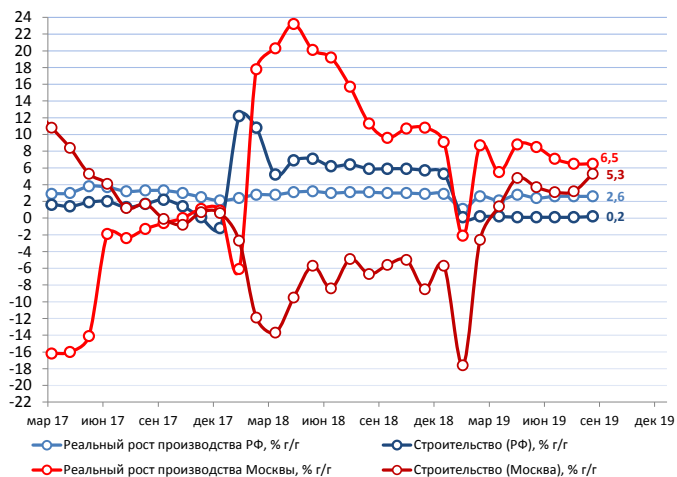
На внешнем валютном рынке отмечалось умеренное укрепление доллара США. Валютная пара EUR/USD за неделю ослабла на 0,8% до 1,1078 п.

Нефтяные котировки немного просев в понедельник, со вторника начали плавно расти. В результате по итогам недели все основные сорта нефти выросли, в частности цена нефти марки Brent увеличилась на 4,4%. Цена российской нефти марки Urals выросла на 5,1% до 61,9 доллара США за баррель.

	26/10/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	71,1194	0,0%	0,8%	1,2%
USD/RUB	63,9966	0,1%	-0,3%	1,3%
Корзина ЦБ	67,2019	0,0%	0,2%	1,3%

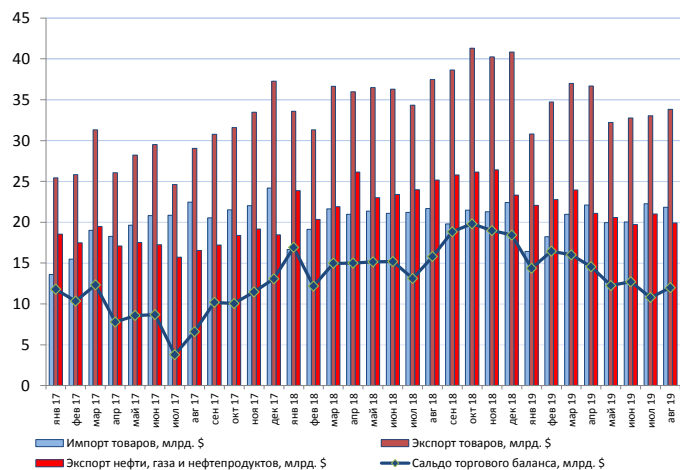
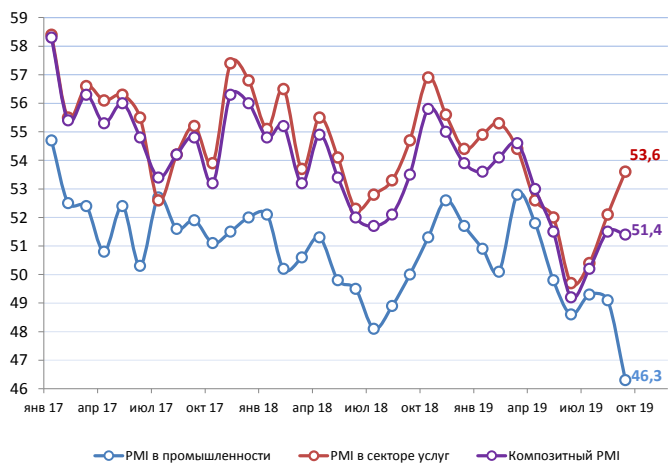
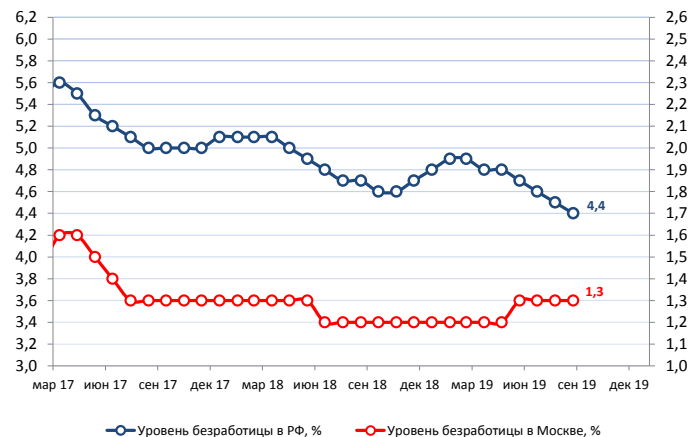
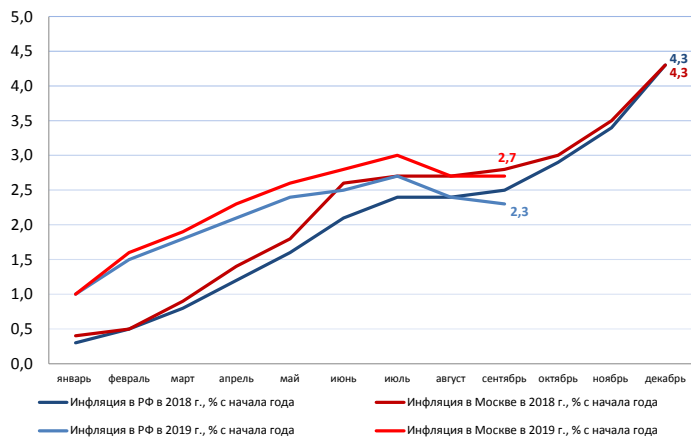
На внутреннем валютном рынке российская валюта практически не изменилась к евро и к доллару США. Валютная пара EUR/RUB осталась на отметке 71,12 рубль (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 0,1% до 64,00 рублей. Стоимость бивалютной корзины осталась на прежнем уровне и составила 67,20 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)