

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 8 – 14 октября 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-11</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>12</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>13-14</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>15</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>16</i>

15 октября 2018

15 октября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. На официальном сайте ИЭП им. Е.Т. Гайдара опубликован оперативный мониторинг экономической ситуации в России «**Тенденции и вызовы социально-экономического развития**», подготовленный экспертами ИЭП им. Е.Т. Гайдара и РАНХиГС при Президенте Российской Федерации

Авторы мониторинга отмечают:

- В этом году ужесточение политики монетарными властями развитых стран перешло в активную стадию. Не только ФРС США, приступившая к сворачиванию программ монетарного стимулирования и повышению ставки по федеральным фондам, но и монетарные власти Канады, Англии, еврозоны и даже Австралии приступили к ужесточению денежно-кредитной политики. Целевой диапазон ставки по федеральным фондам ФРС в текущем году уже был повышен трижды в общей сложности на 0,75 п.п. (за 2017 год ставка также была увеличена на 0,75 п.п.), а разрыв между ней и темпами роста потребительских цен¹ сократился до минимальных значений. При этом потребительская инфляция в США продолжает ускоряться, что повышает вероятность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Ужесточение денежно-кредитной политики в развитых государствах ведет к повышению привлекательности их активов и соответственно к сокращению притока либо оттоку капитала из развивающихся стран. Во II квартале 2018 года темп роста ВВП США достиг 2,8% по сравнению с 2,6% в I квартале (к соответствующему периоду 2017 года). В то же время ВВП Турции вырос на 5,2 и 7,3% соответственно, ВВП Бразилии – на 1,0 и 1,6%, ЮАР – 0,5 и 1,4%. В этих условиях с мая доллар США быстро укрепляется по отношению к валютам развивающихся стран.
- Динамика совокупных банковских пассивов в 2018 году сформировалась на весьма низком уровне. С января по август 2018 года их объем увеличился лишь на 315 млрд рублей², или на 0,4%. Ресурсная база российского банковского сектора в этот период формировалась преимущественно за счет вкладов населения. За первые 8 месяцев 2018 года средства населения, размещенные на банковских счетах и депозитах, выросли на 646 млрд рублей, или на 2,5%. Средства физических лиц, размещенные на рублевых счетах и депозитах в

¹ Темпы роста потребительских цен измеряются дефлятором расходов на конечное потребление домашних хозяйств, используемым ФРС США в качестве целевого инфляционного ориентира.

² Здесь и далее показатели динамики балансовых показателей приведены с поправкой на переоценку счетов в иностранной валюте, если не указано иное.

15 октября 2018

российских банках, увеличились с начала года почти на 1 трлн рублей. Одновременно вклады в иностранной валюте уменьшились за тот же период, в долларовом эквиваленте, на 5,6 млрд долларов США. Вклады населения в 2018 году росли невысокими темпами. Годовые темпы роста³ средств населения в российских банках при этом замедлились по итогам августа до 8,1%. В августе 2018 года был даже зафиксирован отток средств с банковских вкладов населения в размере 141 млрд рублей (включая 28 млрд рублей – сокращение средств на рублевых счетах и депозитах физических лиц и 1,7 млрд долларов США – снижение средств в иностранной валюте в долларовом эквиваленте). Таким образом, основной источник банковских пассивов – средства населения – демонстрирует в 2018 году крайне вялую динамику. Российские домохозяйства снижают темпы наращивания своих сбережений параллельно с активизацией роста кредитной задолженности перед банками для поддержания приемлемого уровня потребления в условиях стагнации реальных доходов.

- В начале III квартала 2018 года российская промышленность, согласно ее собственным оценкам, столкнулась с самым существенным для последнего времени снижением спроса (объемами продаж удовлетворены не более 60% предприятий). Очистка от сезонности показала достижение многолетнего минимума. Прогнозы спроса не сулят скорого оживления продаж, скорее, наоборот. Негативные изменения динамики спроса не вызвали в июле корректировку оценок запасов готовой продукции (74% предприятий считали их нормальными). Но в августе-сентябре начался медленный рост оценок избыточности запасов. Темп роста производства оставался отрицательным – выпуск, по оценкам предприятий, продолжал сокращаться, хотя и не так интенсивно, как в июле. Слабый спрос заставил российскую промышленность перейти в августе к абсолютному снижению отпускных цен. Однако в сентябре она была вынуждена под давлением девальвации рубля вернуться к увеличению отпускных цен. В целом итоги III квартала, как и всех прошедших месяцев 2018 года, оцениваются российской промышленностью хуже, чем результаты аналогичного периода 2017 года. Индекс адаптации (нормальности) уже в I квартале текущего года продемонстрировал снижение, какого не было ни в одном из кварталов кризисных 2015–2016 годов. По результатам III квартала 2018 года индекс адаптации снизился на 2,23 п.п. На этот раз – по причине сокращения до 74% нормальных оценок занятости («достаточности количества работников») и до 74% нормальных оценок запасов сырья и материалов. Такая неустойчивость оценок основных показателей деятельности предприятий в 2018 году говорит о возникновении проблем в российской промышленности.
- Повышение пенсионного возраста создает определенные риски на рынке труда. Уже сейчас мужчины старше 60 лет и женщины старше 55 лет составляют

³ Изменение к соответствующей дате предшествующего года.

15 октября 2018

9,8% численности рабочей силы. Если же учитывать также 55–59-летних мужчин и 50–54-летних женщин, то такие работники составляют уже 21,1% рабочей силы. Уровень безработицы среди населения предпенсионного возраста находится ниже уровня безработицы в стране, составившего в прошлом году 5,2%, а среди достигших пенсионного возраста он еще ниже – 3,0– 4,0%. Уровень скрытой безработицы среди российских пенсионеров также невелик. Только 3,1% 60–64-летних мужчин и 5,6% 55–59-летних женщин, не работающих и не находящихся в поиске работы, в принципе хотели бы вернуться на рынок труда. В более старших возрастных группах эти доли еще ниже. Доля уволенных по инициативе работодателей (в связи с высвобождением, сокращением штатов, ликвидацией предприятия) наиболее высока среди 50–54-летних и составляет 16,59% у мужчин и 18% у женщин. Таким образом, уход с рынка труда является для подавляющего числа пенсионеров добровольным решением и не связан с невозможностью продолжать трудиться на своем рабочем месте или найти другую работу. Вместе с тем следует отметить, что средняя заработная плата работников старших возрастов значительно ниже, чем у более молодых сотрудников: в 2017 году работники в возрасте 55–64 года получали на 21–27% меньше, чем работники в возрасте 30–34 лет.

Источник: <https://www.iep.ru/ru/publikacii/category/318.html>

1.2. 8 октября 2018 года Банк России опубликовал **комментарии по текущей экономической ситуации за август 2018 года**

По уточненным данным Росстата, годовой темп прироста ВВП во II квартале 2018 года составил 1,9% (предварительная оценка – 1,8%). Существенный вклад в увеличение выпуска товаров и услуг внесли расширение промышленного производства (0,6 п.п.) и во многом связанный с ним рост грузооборота транспорта (0,3 п.п.). Динамика основных экономических показателей в августе в целом соответствует прогнозу Банка России годовых темпов прироста ВВП на III квартал в 1,3–1,7%.

В августе при годовом росте промышленного производства в целом на 2,7% в разрезе основных видов деятельности динамика выпуска была разнонаправленной. С одной стороны, восстановилось производство машиностроительной продукции после существенного снижения в предыдущем месяце. Кроме того, продолжился рост производства в добывающей промышленности. Наиболее существенным было увеличение добычи угля, которое происходило на фоне повышения спроса со стороны стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

С другой стороны, продолжились колебания выпуска в черной и цветной металлургии, объемы которого в августе снизились после восстановления в июле.

15 октября 2018

Произошло также сокращение выпуска нефтепродуктов из-за временного закрытия на профилактику ряда нефтеперерабатывающих заводов.

Хотя в августе объем производства инвестиционных товаров восстановился, в целом инвестиционная активность оставалась слабой. Это связано со стагнацией в строительстве, которая сопровождается снижением производства строительных материалов и сокращением объемов их перевозок по железной дороге. Индекс деловой активности обрабатывающих отраслей PMI в сентябре 2018 года увеличился до отметки 50 пунктов, что отражает временный характер снижения объема промышленного производства в июле.

В августе продолжился умеренный рост потребительского спроса. Наиболее заметно выросли покупки непродовольственных товаров. Годовой прирост оборота розничной торговли в августе составил 2,8%, в том числе непродовольственных товаров – 4,1%. Годовой прирост продаж продовольственных товаров был существенно ниже (1,3%), при этом в помесечном сопоставлении объем продаж оставался на уровне июня-июля 2018 года.

В условиях роста спроса домашних хозяйств продолжает стабильно увеличиваться выпуск основных потребительских товаров. В августе 2018 года среди непродовольственных товаров наиболее высокими темпами росло производство трикотажных изделий, одежды, обуви и сумок.

Принимая во внимание динамику показателей экономической активности в июле и августе, Банк России прогнозирует в III квартале годовые темпы прироста расходов на конечное потребление в 3–3,5%, валового накопления основного капитала – в 1,5–2,5%, что соответствует годовому приросту ВВП в 1,3–1,7%. Данный прогноз также учитывает замедление темпов роста опережающего индикатора выпуска товаров и услуг по видам экономической деятельности. По итогам 2018 года, как и ранее, ожидается рост ВВП на 1,5–2%, что соответствует потенциальным темпам роста российской экономики.

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

1.3. 9 октября 2018 года Международный валютный фонд опубликовал доклад по мировой экономике **Перспективы развития мировой экономики**

Авторы бюллетеня отмечают:

- По прогнозу, мировой рост составит 3,7% в 2018 и 2019 годах, что на 0,2 п.п. пункта ниже, чем прогноз, составленный в апреле. Глобальные финансовые условия, как ожидается, будут ужесточаться по мере нормализации денежно-кредитной политики; торговые меры, принятые с апреля, будут сказываться на активности в 2019 году и в последующий период; налогово-бюджетная политика США начиная с 2020 года будет снижать динамику, а рост в Китае замедлится, что объясняется снижением роста кредита и увеличением

15 октября 2018

торговых барьеров. В странах с развитой экономикой заметное замедление роста численности трудоспособного населения и вялое повышение производительности будут сдерживать увеличение среднесрочного потенциального объема производства. В странах с формирующимся рынком и развивающихся странах среднесрочные перспективы неоднозначны. Прогнозы остаются благоприятными в странах Европы и Азии с формирующимся рынком, кроме Турции, но остаются умеренными для Латинской Америки, Ближнего Востока и Африки к югу от Сахары. Перспективы на 2018–2019 годы резко ухудшились для Ирана, что отражало воздействие вновь введенных санкций США.

- Соотношение рисков для прогноза мирового роста смещено в сторону замедления, как в краткосрочной перспективе, так и в последующий период. Возможности неожиданного повышения роста уменьшились ввиду замедлившейся динамики роста и ужесточения финансовых условий в странах с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся странах. В то же время несколько рисков ухудшения ситуации таких как, например, растущая напряженность в торговле и разворот потоков капитала в страны с формирующимся рынком с более слабыми внешними позициями, такие как Аргентина и Турция, стали более выраженными или частично материализовались.
- Эскалация напряженности в торговле и возможный отход от многосторонней системы торговли на основе правил являются основными угрозами перспективам мирового роста. США вводят тарифы на различные виды импорта, в том числе на импорт товаров из Китая в объеме 200 млрд долларов США, а торговые партнеры применяют или обещают применить ответные меры или другие меры защиты. Повышение напряженности в торговле и связанное с этим усиление неопределенности относительно политики могут нанести ущерб предпринимательской уверенности и настроениям на финансовом рынке, вызвать волатильность на финансовых рынках и замедлить рост инвестиций и торговли. Повышение торговых барьеров приведет к нарушению глобальных цепочек поставок и замедлит распространение новых технологий, и, в конечном счете, приведет к снижению мировой производительности и благосостояния.
- Все еще мягкие глобальные финансовые условия могут резко ужесточиться в результате более энергичного ужесточения денежно-кредитной политики в странах с развитой экономикой или материализации других рисков, которые изменяют настроения рынка. В среднесрочной перспективе риски вытекают из возможного продолжения нарастания финансовой уязвимости, проведения неприемлемой макроэкономической политики при ограниченных перспективах роста, усиливающегося неравенства и снижения доверия к основному направлению экономической политики.

15 октября 2018

- Странам необходимо работать сообща над преодолением вызовов, которые выходят за рамки их национальных границ. Там, где инфляция низкая, следует продолжать мягкую денежно-кредитную политику, но там, где инфляция близка к целевым показателям, следует проводить осторожную нормализацию на основе поступающих данных, о которой четко информируется общественность. В странах, в которых экономика достигла полной занятости или близка к ней, где есть чрезмерный дефицит счета текущих операций и неприемлемая бюджетная позиция (особенно в США), государственный долг необходимо стабилизировать и в конечном итоге снизить. Странам с чрезмерным профицитом счета текущих операций и бюджетным пространством (например, Германии), следует увеличить государственные инвестиции для повышения темпов потенциального роста и сокращения внешних дисбалансов.
- На пути реализации макро- и микропруденциальной политики стоят трудности, связанные с созданием финансовых резервов, сдерживанием повышающейся доли заемных средств, ограничением принятия чрезмерных рисков и сдерживанием рисков для финансовой стабильности. В зоне евро следует продолжить восстановление балансов. Странам с формирующимся рынком следует стремиться удерживать под контролем условные обязательства и несоответствия активов и пассивов балансов.
- На данном этапе, когда глобальные финансовые условия нормализуются, основы денежно-кредитной политики, которые заслуживают большего доверия и действительно фиксируют инфляционные ожидания, могут повысить устойчивость экономики по отношению к неблагоприятным внешним шокам за счет улучшения компромиссного выбора между инфляцией и объемом производств.
- С учетом, как правило, высоких уровней своей государственной задолженности развивающимся странам с низкими доходами необходимо решительно укрепить состояние государственных финансов, уделяя при этом первоочередное внимание адресным мерам по сокращению бедности. Они должны также повысить устойчивость своих финансовых систем. Инвестиции в человеческий капитал, улучшение доступа к кредитованию и снижение дефицита инфраструктуры могут содействовать экономической диверсификации и повысить потенциал для преодоления климатических шоков.

Источник: <http://www.imf.org/ru/publications/weo>

1.4. 9 октября 2018 года Ассоциация российских банков опубликовала обзор «Текущие тенденции в экономике – октябрь 2018»

В октябре 2018 года рост выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности продолжится при сохранении общей тенденции замедления его темпов. Темпы роста выпуска товаров и услуг в среднем за десять месяцев 2018 года в лучшем случае останутся на уровне предыдущего года, что можно

15 октября 2018

характеризовать как рост без развития. Указанная тенденция в значительной степени поддерживается динамикой промышленного производства, темпы которого фактически стагнируют. На фоне некоторого ускорения темпов роста добычи полезных ископаемых, темпы обрабатывающей промышленности в текущем году существенно не изменились. Более того, по многим видам обрабатывающих производств темпы роста либо не превышали, либо были ниже уровней в сопоставимом периоде предыдущего года.

В январе-августе 2018 года по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года почти вдвое возросла доля регионов, в которых зафиксировано сокращение промышленного производства, причем в подавляющей части регионов в августе произошло значительное ускорение темпов роста цен (тарифов) производителей промышленных товаров, которые значительно превысили темпы в аналогичном месяце предыдущего года. Рост производства продукции сельского хозяйства, который замедлился в середине текущего года, несколько усилится, но в среднем темпы останутся ниже, чем в предыдущем году.

Динамика грузооборота транспорта и оптовой торговли в октябре текущего года, по оценке, продолжит замедляться, при том, что она в обоих случаях сформируется на более низком уровне, чем в предыдущем году. В строительстве сохраняется вероятность восстановления, хотя и незначительного, роста.

Замедление роста внешнеторгового оборота, несмотря на увеличение темпов роста экспорта, происходит за счет значительного сокращения темпов импорта и стимулируется курсовой политикой.

Существенный вклад в замедление темпов экономического роста по-прежнему вносит и проводимая жесткая денежно-кредитная политика. Увеличение ключевой ставки в сентябре 2018 года было проведено в условиях, когда по результатам опросов нефинансовых предприятий отмечено продолжающееся ухудшение экономической конъюнктуры, а также сокращение объемов денежных средств, которыми располагали предприятия и ухудшение условий их кредитования банками в качестве основного направления изменений.

В условиях некоторого замедления темпов роста реальной среднемесячной начисленной заработной платы работников и практически отсутствия роста реального размера назначенных пенсий, темпы роста реальных денежных доходов останутся низкими и, соответственно, продолжится стагнация темпов роста оборота розничной торговли и объемов платных услуг населению. Согласно последним данным Росстата в январе-июле 2018 года сокращение реальных доходов населения произошло в большинстве федеральных округов.

В целом процессы, сформировавшиеся за десять месяцев текущего года, свидетельствуют о том, что, выпуск товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности, а также тенденции развития ситуации в секторе домашних хозяйств, в лучшем случае, удастся удержать на уровне предыдущего года.

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

15 октября 2018

1.5. 10 октября 2018 года Исследовательский холдинг «Ромир» опубликовал исследование **Индекса покупательской активности в Российской Федерации в сентябре 2018 года**

Общие повседневные расходы россиян в сентябре выросли относительно августовских показателей на 1,3%, что значительно превосходит месячную инфляцию в размере 0,2%, рассчитанную Росстатом. Относительно же сентября прошлого года совокупные ежедневные траты наших соотечественников увеличились куда скромнее – всего на 1,9%, что почти вдвое не дотягивает до накопленной за этот период инфляции в 3,4%. Таким образом, реальные, то есть очищенные от инфляции, траты россиян в сентябре оказались ниже аналогичных показателей всех предыдущих лет наблюдений за исключением только 2012 года.

Рост повседневных трат в сентябре представляется традиционным после летнего спада. Вместе с тем, согласно официальным отчётам, в начале осени в целом цены начали расти. Рост цен уже сказался на величине среднего чека, который в сентябре прибавил сразу 4,8% относительно августа. При таком ощутимом изменении размера среднего чека на фоне скромного роста общих расходов можно говорить о том, что россияне уже ощутили рост цен и не смогли ему противостоять. Сентябрь потребовал расходов, в частности, на непродовольственные товары. Доля продуктов в общей корзине затрат в сентябре снизилась до 50,2% с 51% в августе.

В сентябре наибольший рост расходов продемонстрировали жители Центрального округа страны, увеличив свои траты сразу на 3,5% относительно предыдущего месяца. Совсем немного по темпам прироста общих трат от них отстали соседи из Северо-западного региона – там сентябрьский рост составил 3,1%. В плюсе также оказались расходы жителей Сибири – рост составил 2,5%. В остальных же регионах в сентябре повседневные расходы потребителей сократились: на юге страны на -5,7%, на Урале – на -5,6%, в Приволжском округе – на -2,9%.

Росту расходов в центре и на северо-западе страны способствовали повышенные траты жителей обеих столиц. Так, в сентябре покупательская активность в Москве выросла сразу на 8,3% по сравнению с августом, а в Питере – на 3%. В разрезе года, правда, москвичи показали более скромный рост расходов (2,1%), чем жители северной столицы (9,6%). В остальных же миллионниках за месяц расходы жителей сократились на 1,4%, хотя относительно сентября прошлого года выросли на 2,2%. В пятисоттысячниках картина ещё более печальная. В этом типе городов за месяц расходы сократились на 0,8%, а за год – на 5,6%. Только в городах с населением от 100 до 500 тысяч человек и за месяц, и за год рост расходов составил 0,5%. Однако этот рост практически нивелируется на фоне инфляции.

В сентябре общий рост расходов обеспечили россияне со средними (2%) и высокими (2,7%) доходами. Низкодоходники же, наоборот, сократили свои траты на -7%. Относительно же сентября прошлого года расходы низко- и среднедоходников

15 октября 2018

остались на прежнем уровне. Рост показали только высокодоходники, расходы которых относительно сентября прошлого года выросли на скромные 2%.

Источник: <http://romir.ru/studies>

1.6. 11 октября 2018 года Центром конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликован доклад «**Деловой климат в промышленности в сентябре 2018 года**»

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

В сентябре 2018 года промышленность продолжила свой неспешный экономический «дрейф» без принципиальных изменений динамики своего развития по сравнению с августом, но, исходя из мнений респондентов, с незначительным фоновым улучшением состояния делового климата в отрасли в целом. В частности, главный результирующий композитный индикатор исследования, сезонно скорректированный Индекс предпринимательской уверенности⁴ (ИПУ) в добывающей промышленности вырос на 1 п.п., перейдя из отрицательной зоны в нейтральную и составив (0%). В «обработке» ИПУ увеличился также на 1 п.п. и достиг отметки (-3%); в распределительной отрасли, включая электроэнергетику, второй месяц подряд ИПУ остается на уровне (-2%).

В сентябре 2018 года 18% респондентов сообщили о росте объемов отгруженной продукции на своих предприятиях по сравнению с августом. Падение производства констатировали 17% из числа участников опроса. На 65% предприятиях объемы произведенной продукции в отчетном месяце сохранились на уровне прошлого месяца. В результате баланс⁵ позитивных и негативных производственных оценок после августовского равновесия перешел в позитивную зону (+1%). Рост спроса на свою продукцию в сентябре отметили 13% респондентов, а о его сокращении сообщили 15%.

Позитивную направленность продемонстрировали оценки запасов готовой продукции на складах. Впервые за последние полтора года зафиксировано снижение доли предприятий, увеличивших запасы готовой продукции на своих складах, над теми, в которых выявлено сокращение (10 и 12%, соответственно). Баланс показателя в

⁴ Индекс предпринимательской уверенности в промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

⁵ Баланс — разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим месяцем, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном месяце; в процентах.

15 октября 2018

сентябре характеризовался отрицательной динамикой, снизив избыточность по сравнению с августом на 3 п.п. и составив (-2%).

В анализируемом месяце отмечено некоторое замедление темпов сокращения собственных финансовых средств и прибыли промышленных предприятий. Тем не менее, несмотря на незначительную позитивную корректировку, балансовые значения данных индикаторов продолжали характеризоваться отрицательными темпами, составив относительно августа (-9%) и (-8%), соответственно.

В сентябре продолжилось вялотекущее ухудшение ситуации на рынке промышленного труда. В частности, в сентябре 10% участников опроса сообщили о росте занятости и 14% констатировали сокращение.

Распределение ответов респондентов относительно общей оценки экономической ситуации на предприятиях свидетельствует о сохранении тенденций, фиксируемых в течение предшествующих месяцев. Так, в сентябре так же, как в августе, три четверти руководителей продолжали сообщать об «удовлетворительном» положении своих предприятий, около 10% участников опроса констатировали «благоприятную» ситуацию, и 16% респондентов оценили ее как «неудовлетворительную».

Исходя из мнений предпринимателей, участвующих в конъюнктурных промышленных опросах, официальных статистических данных Росстата, оценок текущей макроэкономической ситуации в стране, а также с учетом всех досчетов Росстата по малому и неформальному промышленному бизнесу, можно предположить, что отрасль выйдет по итогам 2018 года на темпы роста в интервале 2,3–2,6% по сравнению с 2017 годом.

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

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

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

По данным Мосгорстата:

- индекс потребительских цен в сентябре 2018 года составил 103,8% к уровню сентября 2017 года, при этом цены на продовольственные товары выросли на 3,3% (из них на продукты питания – на 3,5%), на непродовольственные товары – на 4,3%, на услуги – на 3,9%;
- индекс цен производителей промышленных товаров по итогам сентября 2018 года составил 112,3% к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- в сентябре 2018 года индекс тарифов на грузовые перевозки по всем видам транспорта составил 91,1% к уровню сентября 2017 года. В частности, цены на железнодорожный, воздушный и автомобильный транспорт увеличились на 4,9%, 16,9% и 0,4% соответственно;
- в январе-сентябре 2018 года на территории г. Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 1 796,9 тыс. кв. метров, что составляет 127,6% к январю-сентябрю 2017 года (1 408,7 тыс. кв. метров). В том числе, в сентябре 2018 года введены в действие 436,8 тыс. кв. метров жилья.

По данным УФНС России по г. Москве:

- по состоянию на 1 октября 2018 года на территории города Москвы действовало 869,7 тыс. юридических лиц (ЮЛ). Значение указанного показателя снизилось на 9,2% по отношению к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- по состоянию на 1 октября 2018 года на территории города Москвы действовало 312,6 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 1,2% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе-сентябре 2018 года было зарегистрировано 84,8 тыс. ЮЛ – на 18,3% ниже уровня в аналогичном периоде предыдущего года, количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 15,5% и составило 52,6 тыс. ИП.

15 октября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Международный валютный фонд (МВФ) повысил прогноз по росту ВВП РФ в 2019 году на 0,3 п.п., до 1,8% и сохранил прогноз по росту ВВП в 2018 году на уровне 1,7%. При этом МВФ ожидает инфляцию в РФ в 2018 году на уровне 2,8% из-за умеренно жесткой денежно-кредитной политики. Однако прогнозируется, что в 2019 году инфляция возрастет до 5,1%, за счет поддержки со стороны восстановления внутреннего спроса, более высоких цен на топливо и влияния снижения курса национальной валюты. МВФ также ожидает нейтрализации денежно-кредитной политики в ближайшие годы. "С учетом прогноза инфляции, денежно-кредитная политика в России также может быть скорректирована с умеренно-жесткой в сторону нейтральной", - говорится в докладе. Приоритетными направлениям в экономической политике России, по мнению МВФ, могут стать "улучшение прав частной собственности и управления, укрепление институциональной инфраструктуры, реформирование рынков труда и инвестиции в инновации и инфраструктуру". Смягчение бюджетного правила в РФ может ослабить полученное с большим трудом доверие к макроэкономической политике властей. МВФ также отмечает значительный прогресс в обеспечении финансовой стабильности в России. В частности, эксперты отмечают, что в России в последние годы был достигнут значительный прогресс в обеспечении финансовой стабильности, в том числе путем закрытия слабых банков, а также за счет принятия мер по сокращению долларизации и улучшения учета риска необеспеченного потребительского и ипотечного кредитования" (ТАСС).
- Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в январе-сентябре выросло в 3,8 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 75,8 млрд долларов США. Определяющую роль сыграло увеличение положительного сальдо внешней торговли товарами до 136,3 млрд долларов США (80,4 млрд долларов США в соответствующем периоде прошлого года) на фоне улучшения международной ценовой конъюнктуры основных товаров российского экспорта и замедления темпов роста импорта. Совокупное отрицательное сальдо других компонентов счета текущих операций практически не изменилось. Профицит счета текущих операций платежного баланса Российской Федерации, по оценке Банка России, укрепился в январе-сентябре 2018 года до 75,8 млрд долларов США с 19,7 млрд долларов в январе-сентябре предыдущего года (Банк России).
- Госдума утвердила новый состав совета директоров Банка России - 10 кандидатур, представленных главой ЦБ и рекомендованных президентом РФ. Ранее комитет Госдумы по финансовому рынку рекомендовал нижней палате парламента принять такое решение. Согласно законодательству о ЦБ РФ, председатель Банка России Эльвира Набиуллина в связи с окончанием срока полномочий совета директоров регулятора направила в Госдуму предложения по новому составу совета. Она предложила продлить полномочия семи членов совета и назначить трех новых. Новыми членами совета директоров Банка России стали заместитель председателя ЦБ Руслан Вестеровский, директор юридического департамента ЦБ Алексей Гузнов

15 октября 2018

и руководитель службы ЦБ РФ по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Михаил Мамута. Также продлены полномочия действующих членов совета директоров: первых зампредов ЦБ Сергея Швецова и Ксении Юдаевой, заместителей председателя ЦБ Дмитрия Скобелкина и Владимира Чистюхина, начальника главного управления Банка России по Центральному федеральному округу Надежды Ивановой, а также советников главы ЦБ Сергея Игнатъева и Алексея Симановского. В новый состав совета директоров регулятора не вошли четверо из представителей его предыдущего состава: зампреды ЦБ Ольга Полякова и Василий Поздышев, первые зампреды Дмитрий Тулин и Ольга Скоробогатова (ТАСС).

- Профицит федерального бюджета РФ за январь-сентябрь, по предварительной оценке Минфина, составил 2,548 трлн рублей, или 3,5% ВВП. Доходы бюджета за девять месяцев составили 13,989 трлн рублей, или 81,9% к общему объему доходов, утвержденному законом о бюджете на текущий год. Расходы исполнены на 11,44 трлн рублей, что составляет 66,4% годового объема с учетом внесенных в закон о бюджете поправок. Больше всего доходов в казну было перечислено Федеральной налоговой службой – в сумме 8,646 трлн рублей, или 82,9% к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2018 год. Федеральная таможенная служба перечислила в бюджет за тот же период 4,239 трлн рублей, или 78,8% прогнозного годового показателя. Другие федеральные органы перечислили в общей сложности 1,104 трлн рублей (87,5% прогноза на год) (ПРАЙМ).
- Внешний долг РФ с начала года снизился на 51 млрд долларов США, или на 9,8%, и составил на 1 октября 2018 года 467,1 млрд долларов США. Как отмечается, снижение задолженности перед нерезидентами произошло главным образом в результате сокращения внешних долговых обязательств частного сектора (Банк России).
- Прибыль банковского сектора России по итогам девяти месяцев 2018 года превысила 1 трлн рублей. В январе—сентябре показатель составил 1,07 трлн рублей. В годовом выражении показатель вырос в 1,6 раза против 675 млрд рублей в январе — сентябре 2017 года. «В том числе в сентябре действующими кредитными организациями получена прибыль в размере 168 млрд рублей (в сентябре 2017 года – убыток в размере 324 млрд рублей)». Ранее ЦБ сообщал о снижении прибыли банковского сектора на 10% — до 901 млрд рублей в июле-августе текущего года. Прибыль банковского сектора в 2018 году может составить 1,2-1,3 трлн рублей. По итогам 2017 года прибыль банковского сектора составила 790 млрд рублей, таким образом ЦБ ожидает роста данного показателя в 1,5-1,6 раза (RNS).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период со 2 по 8 октября 2018 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,7%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 5 октября снизились на 1,9 млрд долларов США и составили 459,2 млрд долларов США.

15 октября 2018

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

Рис.1 Динамика изменения индексов IMOEX, S&P 500, DAX, Hang Seng и Bovespa за последние шесть месяцев, %

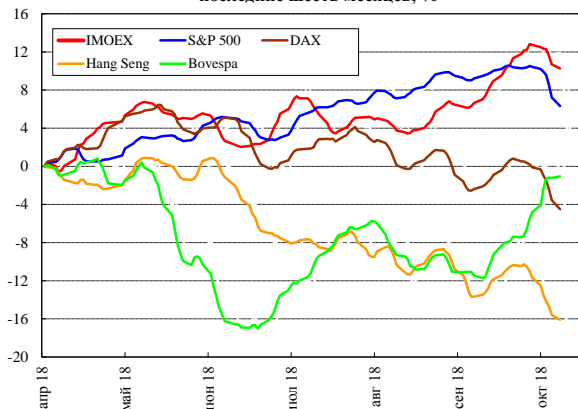
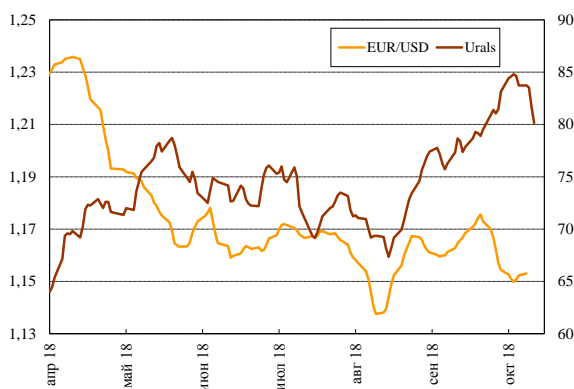
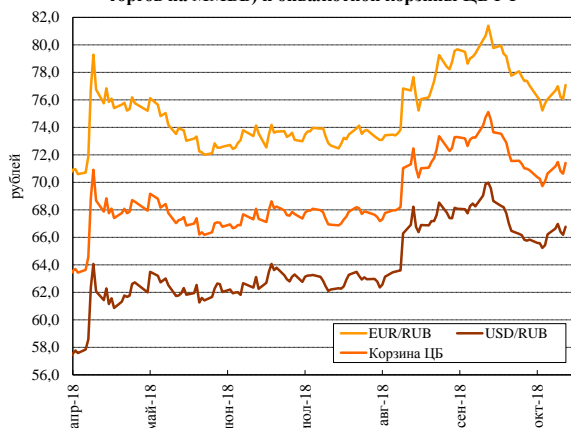


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	12/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 403	-2,0%	2,7%	3,5%
S&P	2 767	-4,1%	-4,2%	-1,1%
DAX	11 524	-4,9%	-4,2%	-7,8%
Hang Seng	25 801	-2,9%	-2,1%	-9,4%
Bovespa	82 921	0,7%	10,4%	9,3%

Главным событием прошедшей недели стал обвал рынков США. Американский индекс широкого рынка S&P 500 понизился на 4,1% до 2 767 п., немецкий индекс DAX уменьшился на 4,9% до 11 524 п. Индекс Гонконга HangSeng сократился на 2,9% до 25 801 п., а бразильский индекс Bovespa немного подрос - на 0,7% до 82 921 п. Российский рынок также отреагировал снижением, индекс МосБиржи сократился на 2,0% до 2 403 п.

	12/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1562	0,3%	-0,5%	-0,9%
Urals	79,9	-5,1%	0,4%	13,3%

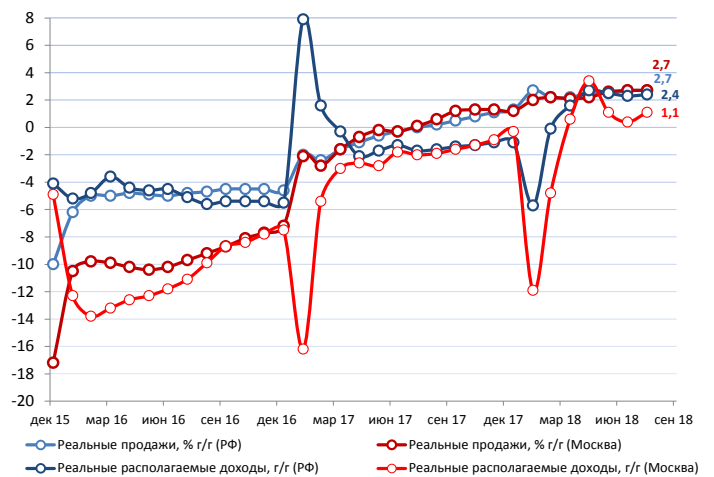
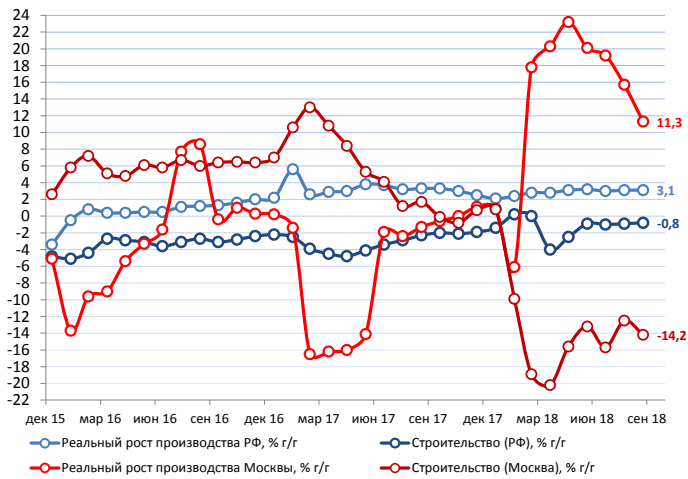
На внешнем валютном рынке доллар США немного ослабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за отчетный период на 0,3% до 1,1562 п.

На нефтяном рынке произошло снижение цен всех основных сортов: стоимость нефти сорта Brent снизилась на 4,4%, российский сорт Urals подешевел на 5,1% до 79,9 долларов США за барр.

	13/10/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	76,5047	-0,2%	-5,1%	5,3%
USD/RUB	65,9751	-1,0%	-5,2%	6,1%
Корзина ЦБ	70,7134	-0,6%	-5,2%	5,7%

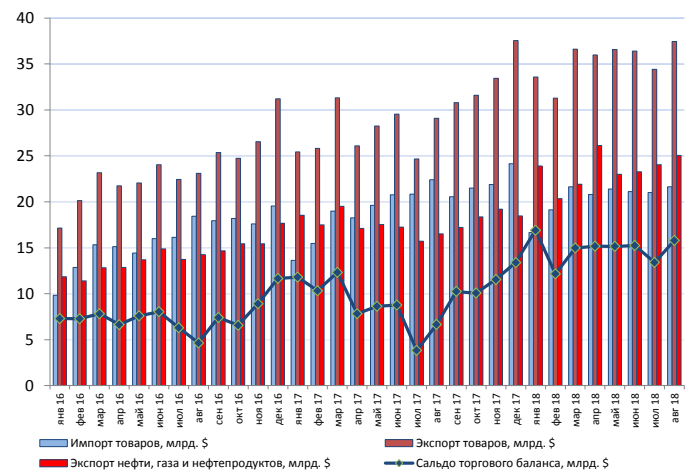
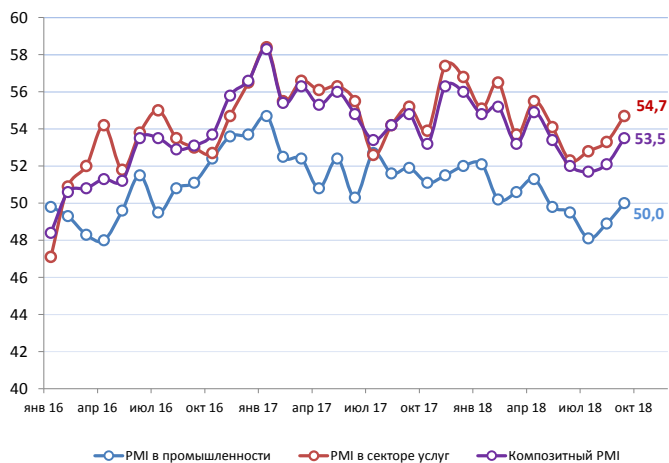
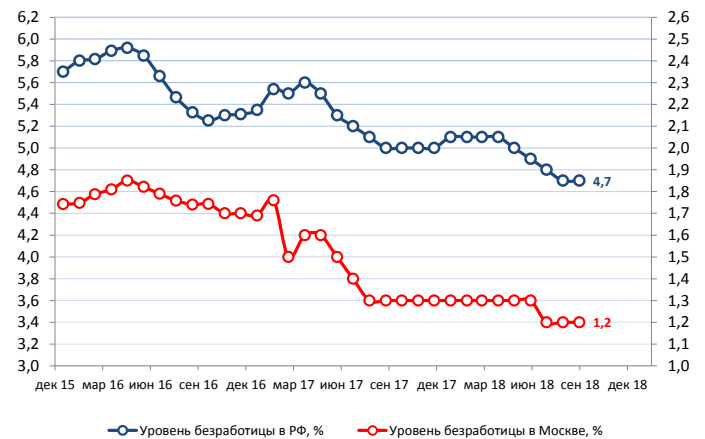
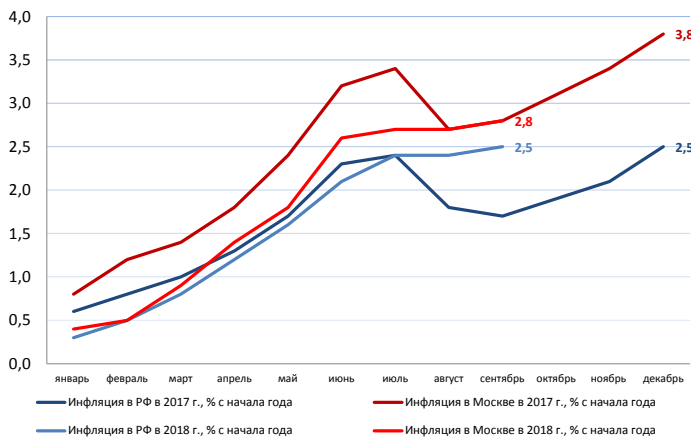
На внутреннем валютном рынке российский рубль умеренно укрепился к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 0,2% до 76,50 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 1,0% до 65,98 рублей. Стоимость бивалютной корзины за неделю уменьшилась на 0,6% до 70,71 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по индексу промышленного производства по России за 2016, 2017 и 4 месяца 2018 года и по Москве за 2016 год.

Росстат уточнил данные по реальным продажам по России и г. Москве за первые 7 месяцев 2018 года. Кроме того по реальным располагаемым доходам по России за первые 4 месяца 2018 года, а также июнь 2018 года.



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