

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского  
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок  
перспектив за 12 – 18 февраля 2018 года**

---

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

*19 февраля 2018*

19 февраля 2018

## 1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

### 1.1. 12 февраля 2018 года Ассоциация российских банков опубликовала ежемесячный обзор банковской системы за декабрь 2017 года

- Баланс банковской системы продолжил свой рост и увеличился на 1,8 трлн рублей (после удаления эффекта валютного курса): основной источник – сезонный рост привлечения средств физических лиц.
- Рост розничного привлечения и размещения отразился в разрывах рублевой части баланса по срочности: выросли пассивы остаточного срока 6-12 месяцев и активы больших сроков. Срочность валютной части баланса сократилась за счет корпоративного привлечения.
- Портфель привлечения рублевых средств корпоративных клиентов вырос за счет операций Газпромбанка, Банка Открытия, Россельхозбанка и прочих банков. Валютные средства перетекли из Сбербанка в ВТБ (2,5 млрд долларов США).
- Портфель привлечения средств физических лиц вырос на 1,2 трлн рублей. Авторы обзора ожидают продолжения роста его объема, хотя высоко оценивают риски этого объема.
- Корпоративные кредитные портфели выросли на 410 млрд рублей, в основном, за счёт ВТБ, ГПБ, банков группировки 6-20. В валютной части баланса нарастили размещение ВТБ и ГПБ; сокращение этого портфеля обусловлено банками группировки 6-20 (4,7 млрд рублей).
- Розничное кредитование выросло на 200 млрд рублей, и авторы обзора ожидают продолжения роста после преодоления январской сезонности. Ухудшение макроэкономических условий обусловлено сезонностью и снижением цены на нефть.
- Валютные операции с Банком России закончились. Объём размещения рублёвых средств растёт; сальдо размещения и привлечения составляет 2,2 трлн рублей.

*Источник:* <https://arb.ru/banks/analytics/>

19 февраля 2018

## 1.2. Банк России опубликован ежемесячный обзор «О динамике развития банковского сектора» в январе 2018 года

### Основные тезисы обзора:

- За месяц активы банковского сектора (на 01.02.2018 – 84,0 трлн рублей) с устранением влияния валютной переоценки снизились по действующим банкам на 0,8%.
- Совокупный объем кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам) в январе увеличился на 0,9%, до 42,6 трлн рублей. При этом корпоративное кредитование (30,3 трлн рублей) выросло на 1,0%.
- Прирост розничного портфеля в январе был ниже (0,7%), при этом его объем достиг 12,3 трлн рублей.
- Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю вырос за месяц на 5,6%. Такая динамика сформировалась главным образом за счет ограниченного круга операций некоторых крупных банков. По розничному портфелю рост просроченной задолженности был значительно ниже – после сокращения в конце 2017 года за январь 2018 года она выросла на 0,9%.
- В результате указанных изменений удельный вес просроченной задолженности в корпоративном сегменте увеличился в январе с 6,4 до 6,8%; в розничном портфеле этот показатель остался на уровне декабря 2017 года – 7,0%.
- В январе снизилась доля валютной составляющей в корпоративном кредитном портфеле – на 0,7 п.п., до 29,0%. В розничном кредитном портфеле доля валютных кредитов снизилась незначительно – на 0,04 п.п. и составила 0,8%.
- Объем требований кредитных организаций к Банку России (по депозитам и корреспондентским счетам) за январь увеличился на 5,5%, до 4,5 трлн рублей.
- По межбанковским кредитам (МБК), предоставленным банкам-резидентам, наблюдалось сокращение объема на 17,5%, до 6,6 трлн рублей. Одновременно на 1,0% снизились МБК банкам-нерезидентам – до 1,7 трлн рублей.
- Кредитование финансовых организаций-резидентов (кроме банков) снизилось за январь на 2,2%, до 3,5 трлн рублей.
- Портфель ценных бумаг (12,1 трлн рублей) в портфелях кредитных организаций за месяц сократился на 1,4%, но традиционно доминирующие вложения в долговые ценные бумаги (83% портфеля) выросли за январь на 1,0%.
- В пассивах кредитных организаций продолжился начавшийся в декабре 2017 года рост объема депозитов и средств на счетах организаций – за месяц на 2,4%, до 25,2 трлн рублей. Вклады населения в январе снизились на 1,5%, до 25,5 трлн

19 февраля 2018

рублей. С марта 2017 года доля вкладов населения в пассивах банков превышает долю корпоративного фондирования, и на 01.02.2018 на эти два источника приходится 30,3 и 30,0% соответственно. При этом доля валютных вкладов в совокупном их объеме выросла за месяц с 20,6 до 20,7%, а доля валюты в депозитах и средствах организаций на счетах – с 36,7 до 37,8%.

- Портфель межбанковских кредитов, привлеченных от банков-нерезидентов, вырос за месяц на 6,5%, до 1,0 трлн рублей.
- За январь на 1,3% увеличился объем выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций, векселей и банковских акцептов) – до 1,7 трлн рублей.
- Объем заимствований кредитных организаций у Банка России в январе снизился на 0,5%, до 2,0 трлн рублей. Объем депозитов и прочих привлеченных средств Федерального казначейства уменьшился за январь на 7,8%, до 1,0 трлн рублей. Удельный вес средств, привлеченных от Банка России, в пассивах кредитных организаций практически не изменился и составил 2,4%, а средств Федерального казначейства – 1,2%.

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

### **1.3. 13 февраля 2018 года** на официальном сайте Счетной палаты Российской Федерации опубликован **оперативный доклад о ходе исполнения федерального бюджета за январь-декабрь 2017 года**

#### **Основные тезисы доклада:**

- Доходы федерального бюджета за 2017 год составили 15 087,0 млрд рублей, что на 366,7 млрд рублей, или на 2,5 %, больше прогноза поступлений к Федеральному закону № 415-ФЗ (с изменениями); расходы – 16 425,8 млрд рублей, что на 302,6 млрд рублей, или на 1,8 %, меньше показателя, установленного Федеральным законом № 415-ФЗ (с изменениями). Дефицит федерального бюджета составил 1 338,83 млрд рублей, что на 669,3 млрд рублей, или на 33,3 %, меньше утвержденного годового дефицита.
- Доля нефтегазовых доходов в общих доходах федерального бюджета в отчетном периоде составила 39,6 % и по сравнению с аналогичным периодом 2016 года увеличилась на 3,7 п.п. (в 2016 году – 35,9 %). Анализ соотношения нефтегазовых и ненефтегазовых доходов в расчетах к Федеральному закону № 415-ФЗ (с изменениями) свидетельствует о значительном росте доли нефтегазовых доходов в общем объеме доходов федерального бюджета на 2017 год (с 37,4 % к Федеральному закону № 415-ФЗ до 39,3 % к Федеральному закону № 157-ФЗ и до 39,4 % к Федеральному закону № 326-ФЗ).

19 февраля 2018

- В структуре нефтегазовых доходов наибольший удельный вес занимают доходы от уплаты налога на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья (4 021 580,9 млн рублей, или 67,3 %) и вывозных таможенных пошлин на нефть сырую (976 155,9 млн рублей, или 16,4 %). На долю вывозных таможенных пошлин на природный газ и товары, выработанные из нефти, приходится 974 164,6 млн рублей, или 16,3 % нефтегазовых доходов.
- На рост нефтегазовых доходов по сравнению с аналогичным периодом 2016 года в основном оказало влияние увеличение поступлений НДС в виде углеводородного сырья на 1 191 578,3 млн рублей, или на 42,1 %, за счет роста цены на нефть марки «Юралс» и повышения ставки НДС на нефть.
- Рост поступлений ненафтегазовых доходов по сравнению с 2016 годом в основном обусловлен увеличением НДС на товары (работы, услуги), реализуемые на территории Российской Федерации (на 412 392,7 млн рублей, или на 15,5 %), акцизов по подакцизным товарам (продукции), производимым на территории Российской Федерации (на 277 407,3 млн рублей, или на 43,9 %), в основном за счет поступлений акцизов на автомобильный бензин, дизельное топливо и табачную продукцию, производимые на территории Российской Федерации (на 110 687,9 млн рублей, на 71 803,4 млн рублей и на 106 301,8 млн рублей соответственно), налога на прибыль организаций (на 271 377,3 млн рублей, или в 1,6 раза), НДС на товары, ввозимые на территорию Российской Федерации (на 153 652,0 млн рублей, или на 8 %).
- Доля налоговых доходов в общем объеме доходов федерального бюджета в 2017 году составила 73,38 %, что ниже предусмотренного прогнозом поступлений к Федеральному закону № 415-ФЗ (с изменениями) аналогичного показателя на 0,2 п.п. (73,58 %) и на 8,5 п.п. выше, чем в 2016 году (64,89 %). При этом поступление налоговых доходов в 2017 году превысило уточненный прогноз на 240 334,7 млн рублей, или на 2,2 %.
- Доля неналоговых доходов в общем объеме доходов федерального бюджета в 2017 году составила 26,34 %, что на 0,09 п.п. выше предусмотренного прогнозом поступлений к Федеральному закону № 415-ФЗ (с изменениями) соотношения (26,25 %) и на 7,8 п.п. выше, чем в 2016 году (34,1 %).
- Исполнение расходов федерального бюджета за январь – декабрь 2017 года составило 16 425 836,4 млн рублей, или 96,5 % показателя сводной росписи с изменениями и 98,2 % законодательно утвержденных бюджетных ассигнований, без учета некассовой операции, связанной с обменом облигаций федерального займа, осуществленной в августе 2017 года в сумме (-) 4 141,8 млн рублей, результата некассовой операции обмена внешних облигационных займов,

19 февраля 2018

осуществленной в сентябре 2017 года, в сумме 34 320,6 млн рублей<sup>1</sup>, а также вознаграждения за выполнение функций агента Правительства Российской Федерации в соответствии с пунктом 7 статьи 18 Федерального закона № 415-ФЗ (с изменениями) в сумме 90,2 млн рублей – 16 395 567,4 млн рублей, или 96,3 % и 98 % соответственно.

- Кассовое исполнение межбюджетных трансфертов в 2017 году составило 1 690 034,6 млн рублей, или 101,2 % объема межбюджетных трансфертов, предусмотренного Федеральным законом № 415-ФЗ (с изменениями), и 95,3 % показателя сводной росписи с изменениями (в 2016 году – 106,7 % и 97,5 % соответственно). По сравнению с 2016 годом объем предоставленных межбюджетных трансфертов субъектам увеличился на 7,8 %.
- За 2017 год федеральный бюджет исполнен с дефицитом в размере 1 338 811,3 млн рублей (1,5 % утвержденного объема ВВП или 1,5 % объема ВВП по первой оценке Росстата) при уточненном годовом дефиците, утвержденном Федеральным законом № 415-ФЗ (с изменениями), в размере 2 008 086,6 млн рублей (2,2 % утвержденного объема ВВП).
- Источники внутреннего финансирования дефицита федерального бюджета составили 1 465 156,9 млн рублей. Источники внешнего финансирования дефицита федерального бюджета составили (-) 126 345,6 млн рублей.
- Совокупный объем средств ФНБ в рублевом эквиваленте на 1 января 2018 года составил 3 752 935,5 млн рублей, что на 606 220,6 млн рублей, или на 13,9 %, меньше, чем на начало года (4 359 156,2 млн рублей).
- По предварительным данным за 2017 год объем государственного долга Российской Федерации увеличился на 449 898,3 млн рублей, или на 4 %, и по состоянию на 1 января 2018 года составил 11 559 701,4 млн рублей (12,5 % утвержденного объема ВВП или 12,6 % объема ВВП по первой оценке Росстата). Доля государственного внутреннего долга в общем объеме государственного долга Российской Федерации за 2017 год увеличилась с 72 % до 75,2 %, доля внешнего долга уменьшилась с 28 % до 24,8 %.

*Источник:* <http://www.ach.gov.ru/activities/audit-of-the-federal-budget/>

<sup>1</sup> В соответствии с приказом Минфина России от 25 сентября 2017 г. № 870 «Об отражении операции обмена государственных ценных бумаг Российской Федерации и признании исполненными обязательств по облигациям внешних облигационных займов Российской Федерации» поручено обеспечить отражение операции обмена в отчетности об исполнении федерального бюджета, в том числе по расходам федерального бюджета: увеличение расходов внешнего долга в сумме 690,7 млн. долларов США (разница, возникшая при выкупе выше номинальной стоимости и сумма накопленного купонного дохода) и уменьшение расходов внешнего долга в сумме 95,5 млн. долларов США (поступление в сумме, превышающей номинальную стоимость, и сумма накопленного купонного дохода). С учетом курса доллара США по отношению к рублю на дату завершения расчетов (25 сентября 2017 года) в размере 57,65 рубля за доллар США увеличение расходов на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации составит 34 320,6 млн. рублей.



19 февраля 2018

#### 1.4. 13 февраля 2018 года Минэкономразвития России опубликовало информационные материалы «Картина экономики. Февраль 2018 года»

Первая оценка роста ВВП в 2017 году составила 1,5%. Экономика вернулась к росту после рецессии 2015–2016 годов. В 2017 году возобновился рост в ряде неторгуемых отраслей, которые испытали наибольший спад в предыдущие два года, – транспорте, связи, торговле. Рекордный урожай зерновых и устойчивый рост производства продукции животноводства способствовали увеличению выпуска в сельском хозяйстве. Вклад промышленности в годовой рост ВВП в 2017 году также был положительным.

Рост ВВП в 2017 году опирался на расширение внутреннего спроса – как потребительского, так и инвестиционного. Конечное потребление домашних хозяйств и валовое накопление – как основного, так и оборотного капитала – внесли примерно равные вклады в прирост ВВП в 2017 году (1,8 п.п. и 1,7 п.п. соответственно). При этом расширение внутреннего спроса сопровождалось восстановлением импорта, который падал в реальном выражении на протяжении предыдущих трех лет. В результате чистый экспорт внес отрицательный вклад в экономический рост (-2,2 п.п.), несмотря на увеличение экспорта.

Рынок труда на протяжении 2017 года функционировал в условиях, близких к дефициту. В 2017 году демографические ограничения на рынке труда усилились: численность рабочей силы сократилась на 528 тыс. человек (-0,7 %), численность занятых – на 251 тыс. человек (-0,3 %). Однако увеличение производительности труда (составившее, по оценке, 1,9 % в 2017 году) обеспечило рост экономики.

В январе потребительская инфляция в очередной раз обновила исторический минимум. Рост индекса потребительских цен в январе замедлился до 2,2 % г/г по сравнению с 2,5% г/г в декабре, что оказалось несколько ниже оценки Минэкономразвития России (2,3–2,5 % г/г). В феврале, по оценке Минэкономразвития России, инфляция составит 0,2–0,3% м/м, в годовом выражении – 2,2–2,3% г/г. После ускорения к концу первого квартала инфляция опустится до уровня около 2,0 % г/г в июне.

В 2017 году объем средств, поступивших в банковский сектор по счетам расширенного правительства, достиг 3,7 трлн рублей. В результате по состоянию на начало дня 9 января 2018 года объем средств на корреспондентских счетах и депозитах кредитных организаций в Банке России достиг рекордных 4,6 млрд рублей, а структурный профицит ликвидности расширился до 2,6 трлн рублей. В январе сформировался отток ликвидности из банковского сектора по счетам расширенного правительства, существенно превысивший обычные уровни. Отток средств по счетам расширенного правительства в январе 2018 года составил 699 млрд рублей, что

19 февраля 2018

свидетельствует о росте налоговых сборов в условиях повышения цен на нефть и роста внутреннего спроса.

По итогам 2017 года темпы роста кредитования экономики составили 4,7% с исключением валютной переоценки. Темп роста корпоративного кредитного портфеля впервые с августа 2016 года оказался положительным и составил в декабре 1,8% г/г. По сопоставимому кругу кредитных организаций прирост корпоративного портфеля за год составил 3,7 %.

В 2017 году профицит текущего счета существенно расширился по сравнению с предыдущим годом. Сальдо счета текущих операций в 2017 году составило 40,2 млрд долларов США (по оценке, 2,5 % ВВП) после 25,5 млрд долларов США (2,0 % ВВП) в 2016 году. Основной причиной увеличения сальдо текущего счета стал опережающий рост экспорта товаров. В стоимостном выражении экспорт товаров увеличился на 25,5 % по сравнению с 2016 годом, что в первую очередь стало результатом роста цен на сырьевые товары (нефть, газ, уголь, металлы).

Дефицит бюджета по итогам 2017 года составил 1,5% ВВП, что существенно ниже предусмотренного Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов» на 2017 год. Доходы бюджета превысили запланированные значения на 2,5 %, составив 15,1 трлн рублей. Рост к предыдущему году составил 12,1%. В большой степени этому способствовало улучшение внешнеэкономической конъюнктуры. Расходы в номинальном выражении сохранились на уровне предыдущего года. Процент исполнения по отношению к закону о бюджете составил 98,2%. Расходы оказались ниже плана на 302,5 млрд рублей.

Ненефтегазовый дефицит федерального бюджета снизился до 7,9 % ВВП после 9,1 % в 2016 году, что стало минимальным значением с 2008 года. В 2018 году при сохранении текущего уровня цен на нефть профицит бюджета может составить 1,2% ВВП, при этом в Фонд национального благосостояния может быть направлено 3,5 трлн рублей (~60 млрд долларов США по текущему курсу).

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

### **1.5. 15 февраля 2018 года** Национальное рейтинговое агентство опубликовало обзор «Состояние государственного долга регионов России по итогам 2017 года»

#### **Основные тезисы обзора:**

- В течение 2017 года совокупный объем госдолга регионов России незначительно снизился (на 1,6%) и составил 2,315 млн рублей.
- В структуре совокупного госдолга регионов по состоянию на 1 января 2018 года по-прежнему преобладают бюджетные кредиты (43,64% от общего объема). Это немного выше, чем годом ранее. На 1 января 2017 года доля бюджетных



19 февраля 2018

кредитов составляла 42,09%. Федеральный центр продолжает политику предоставления регионам дешевых бюджетных кредитов, однако объемы такого финансирования постепенно сокращаются и претендовать на него могут в основном слабые регионы, в то время как сильным приходится искать альтернативные источники долгового финансирования.

- Доля банковских кредитов в структуре госдолга российских регионов продолжает снижаться (за 2017 год она сократилась с 34,36% до 28,81%), а доля государственных долговых ценных бумаг, наоборот, растет (за 2017 год выросла с 19,44% до 23,69%). Данная тенденция свидетельствует о том, что для регионов более привлекательным вариантом становится выпуск облигаций, а не получение банковских кредитов. Долговые ценные бумаги регионов России пользуются спросом у инвесторов (большая часть облигаций субъектов РФ торгуется выше номинала), а текущие рыночные условия делают их размещение более выгодным по сравнению с привлечением кредитов от коммерческих банков.
- Преобладающей тенденцией года является сокращение долга: 52 региона госдолг снизили, 31 регион – увеличил, у двух регионов (Сахалин и Севастополь) госдолга по-прежнему нет.
- Число регионов, находящихся в «зеленой зоне» (госдолг в размере менее 10% от собственных доходов регионального бюджета), за год выросло с 9 до 11. Число регионов, находящихся в «красной зоне» (превышение госдолга над собственными доходами регионального бюджета), за год сократилось с 8 до 5.
- Наиболее тяжелой ситуация с госдолгом остается в Мордовии, где по состоянию на 1 января 2018 года госдолг составляет более 200% от налоговых и неналоговых доходов регионального бюджета, что является абсолютным рекордом для регионов России. В 2017 году долговая проблема региона не только не приблизилась к решению, но и усложнилась: госдолг в течение года вырос на 24,28%.
- В еще двух проблемных регионах с высокой долговой нагрузкой – Костромской области и Хакасии – впервые в новейшей истории введено «казначейское сопровождение», предполагающее строгий контроль федерального казначейства за региональными финансами. Фактически это означает внедрение внешнего управления региональным бюджетом и госдолгом. В наступившем году данная практика может быть распространена и на другие регионы с высоким госдолгом.
- В двух крупнейших мегаполисах – Москве и Санкт-Петербурге в 2017 году динамика госдолга была прямо противоположной: если Москве удалось почти вдвое сократить объем госдолга, то в Санкт-Петербурге госдолг в полтора раза увеличился. Вместе с тем в относительном выражении долговая нагрузка в обеих

19 февраля 2018

столицах остается на комфортном уровне и не превышает 10% от собственных доходов бюджета.

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

### 1.6. Банком России опубликован бюллетень «О чем говорят тренды» за февраль 2018 года

#### Краткое содержание выпуска:

- Инфляция в 2017 году составила 2,5%, а в январе 2018 года опустилась до 2,2%. Основную роль в январском снижении инфляции сыграли цены на продовольствие, главным образом, на плодоовощную продукцию, что связано с развитием тепличных хозяйств. Этот структурный сдвиг на продовольственном рынке необходимо учитывать при анализе инфляционных процессов. На снижение инфляции также повлиял меньший по сравнению с прошлым годом, размер традиционной январской индексации тарифов на услуги пассажирского транспорта. Вместе с тем появились признаки разворота динамики инфляции на повышательную в течение 2018 года.
- Экономика по итогам 2017 года показала умеренный, но устойчивый рост, соответствующий ее потенциалу. Влияние временных факторов предопределило определенную неравномерность внутриквартальной динамики экономического роста в течение 2017 года. Эти же факторы будут сдерживать рост экономической активности в начале 2018 г. Вместе с тем, результаты регулярно проводимых опросов производителей и домохозяйств говорят о сохранении позитивных трендов в экономике и хороших перспективах для сохранения ее роста вблизи потенциального уровня в 2018 году.
- В начале года риски для стабильности российских финансовых рынков снизились вместе с оживлением на мировых финансовых рынках, ростом нефтяных цен и укреплением рубля. Ситуация немного изменилась в начале февраля с резким ростом волатильности на глобальных рынках. Однако благодаря устойчивости российской экономики всплеск глобальной волатильности почти не затронул российский рынок.
- Данные по индексам PMI в январе 2018 года указывают на продолжающийся уверенный рост деловой активности в крупнейших развитых странах.
- Медианный прогноз финансовых аналитиков по годовой инфляции заявлен на 4%, а прогноз по ключевой ставке на конец 2018 года после декабрьского заседания Совета директоров Банка России был понижен с 7,00% до 6,75 %.

*Источник:* [http://www.cbr.ru/ec\\_research/#CheckedItem](http://www.cbr.ru/ec_research/#CheckedItem)

19 февраля 2018

## 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 и в январе 2018 года**

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

- по состоянию на 1 февраля 2018 года на территории города Москвы действовало 926,3 тыс. юридических лиц (ЮЛ). Значение указанного показателя снизилось на 1,3% по отношению к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- по состоянию на 1 февраля 2018 года, на территории города Москвы действовало 286,4 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 0,7% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе 2018 года было зарегистрировано 10,5 тыс. юридических лиц (на 13,2% выше уровня в аналогичном периоде предыдущего года), количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 26% и составило 5,4 тыс. индивидуальных предпринимателей.

По данным **Мосгорстата:**

- индекс потребительских цен в январе 2018 года составил 103,4% к уровню января 2017 года, при этом цены на продовольственные товары выросли на 2,0% (из них на продукты питания – на 2,1%), на непродовольственные товары – на 3,4%, на услуги – на 5,2%;
- индекс тарифов на грузовые перевозки по всем видам транспорта составил 103,3% к уровню января 2017 года. В частности, цены на железнодорожный, воздушный транспорт увеличились на 1,4% и 12,1% соответственно, на автомобильный транспорт снизились на 0,3%;
- индекс цен производителей промышленных товаров по итогам января 2018 года составил 105,3% к уровню аналогичного периода предыдущего года;
- индекс промышленного производства Московских предприятий и организаций в январе 2018 года составил 93,9% к январю 2017 года. В том числе по видам экономической деятельности снижение произошло: в сфере обрабатывающего производства (6%), обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха (5,2%) и водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений (10,5%).

19 февраля 2018

### 3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- По данным Счетной палаты РФ бюджетные расходы на 305,7 млрд рублей, предусмотренные на реализацию госпрограмм в 2017 году, не были исполнены. При этом по данным аудиторов, уровень исполнения госрасходов снизился: общие расходы по госпрограммам составили 96,3% от предусмотренных в бюджете 2017 года против 98,3% в 2016 году. В 2017 году не были исполнены расходы по приоритетным госпроектам на 12,3 млрд рублей, что составляет 6,5% от общего объема предусмотренных на эти цели в бюджете средств. Приоритетными проектами с самым высоким уровнем неисполнения в 2017 году стали две программы: "Комплексное развитие моногородов" - 60,9% и "Совершенствование процессов организации медпомощи на основе внедрения инфортехнологий" - 53,5% (Счетная палата РФ).
- Банк России подготовил проект закона, ограничивающий размер процентов по микрозаймам. Сейчас максимальный размер процентов, которые начисляют микрофинансовые организации (МФО) по микрозайму, не может превышать трехкратный размер суммы долга. Предлагается установить единые размеры процента по отношению к займу в размере 2,5-кратной суммы потребительского кредита. Также ЦБ предлагает ограничить ежедневную процентную ставку 1,5% в день. Это ограничение должно начать действовать сразу после вступления в силу соответствующих поправок, а с 1 июля 2019 года дальше ограничить до 1% (Банк России).
- Федеральный бюджет РФ в январе текущего года, по предварительной оценке, был исполнен с профицитом в 189,3 млрд рублей, или 2,8% ВВП. Объем поступивших в казну доходов за январь Минфин предварительно оценил в 1,303 трлн рублей (8,5% к общему годовому объему доходов, утвержденному законом о бюджете). Основная их часть была перечислена ФНС - в сумме 872 млрд рублей (9,6% к прогнозным показателям доходов бюджета на 2018 год). ФТС перечислила в бюджет в январе 349,4 млрд рублей (7,3% к прогнозным показателям). Перечисления от других ведомств составили в сумме 81,3 млрд рублей (5,9% от годового прогноза). По расходам федеральный бюджет был исполнен на 1,113 трлн рублей, что составляет 6,7% к общему годовому объему расходов, предусмотренному законом о бюджете. В законе о бюджете на 2018 год заложен дефицит в 1,3% ВВП. Документ верстался исходя из официального прогноза Минэкономразвития РФ по средней цене нефти Urals на 2018 год, который пока составляет 43,8 доллара США за баррель. Между тем на практике "черное золото" стоит намного больше: в январе за баррель Urals давали в среднем 68,46 доллара США (Минфин РФ).
- Россия на конец декабря 2017 года являлась держателем казначейских ценных бумаг США на общую сумму в 102,2 млрд долларов США, таким образом, за год она увеличила вложения на 16,1 млрд долларов США или 18,7%. За месяц объем

19 февраля 2018

вложений в эти бумаги, напротив, сократился на 3,5 млрд долларов США, в ноябре Москва являлась держателем этих бумаг на сумму 105,7 млрд долларов США. На конец декабря 2017 года Россия занимала 15-ю строчку в рейтинге крупнейших держателей гособлигаций США (РИА Новости).

- Госдума на пленарном заседании в пятницу приняла в окончательном, третьем чтении президентский закон о повышении минимального размера оплаты труда (МРОТ) до уровня прожиточного минимума с 1 мая 2018 года. Закон предлагает установить МРОТ с 1 мая в размере 11 163 рублей в месяц, доведя его до величины прожиточного минимума трудоспособного населения. Как отмечается в пояснительной записке, реализация его положений коснется 3 миллионов человек, из которых 1,6 миллиона заняты в государственных и муниципальных учреждениях (РИА Новости).
- Столичный бюджет получил в 2017 году более 5,4 млрд рублей от продажи патентов бизнесменам. Данная цифра на 54% превышает показатель за 2016 год. Всего предпринимателями было приобретено более 77 тысяч патентов. Это выше показателей 2016 года на 41%. Самым популярным видом деятельности оказалась розничная торговля. Количество проданных в этой сфере патентов достигло почти 40 тысяч, а полученная от их реализации сумма превысила 3 млрд рублей. Аренда недвижимости принесла более миллиарда рублей. Здесь количество приобретенных патентов превысило 7,7 тысяч на сумму порядка 1 млрд рублей. Право на перевозку грузов и пассажиров получили почти 8 тысяч предпринимателей, заплативших за него более 227 млн рублей (Официальный сайт Мэра Москвы).
- По оценке Росстата, инфляция за период с 6 февраля по 12 февраля 2018 составила 0,1%. С начала года – 0,5%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 9 февраля снизились на 2,4 млрд долларов США и составили 447,4 млрд долларов США.



## 4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

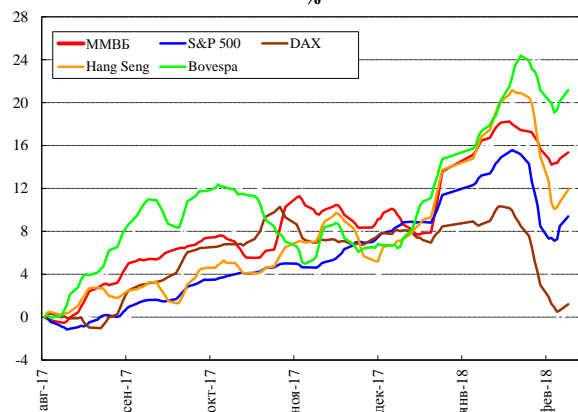
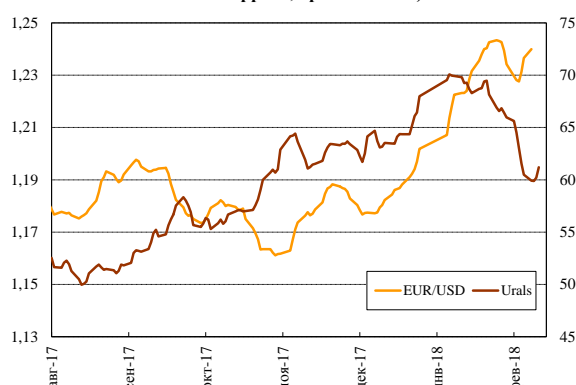
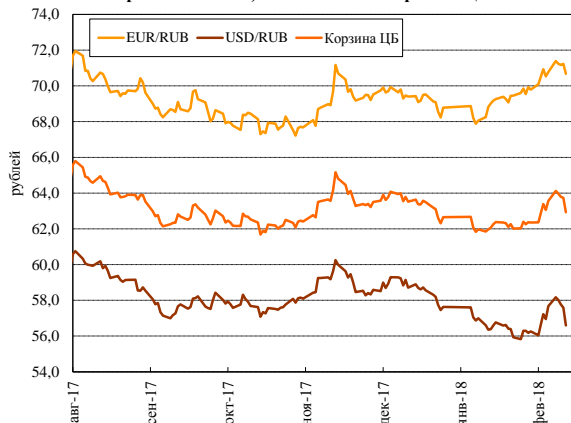


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



\* данные закрытия спот рынка

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



	16/02/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
MMBB	2 255	2,6%	-0,1%	5,7%
S&P	2 732	4,3%	-1,6%	5,7%
DAX	12 452	2,8%	-6,0%	-4,6%
Hang Seng	31 115	5,4%	-2,5%	7,2%
Bovespa	84 525	4,5%	5,9%	16,6%

Мировые рынки росли на прошлой неделе после резкого падения. Так, американский индекс S&P500 вернул свои позиции и увеличился за неделю на 4,3% до 2 732 п., немецкий индекс DAX30 вырос на 2,8% (отметка 12 452 п.), индекс Гонконга HangSeng прибавил 5,4% (31 115 п.), а бразильский индекс Bovespa вырос на 4,5% до 84 525 п. Российский рублевый индекс MMBB повысился за отчетный период на 2,6% до 2 255 п.

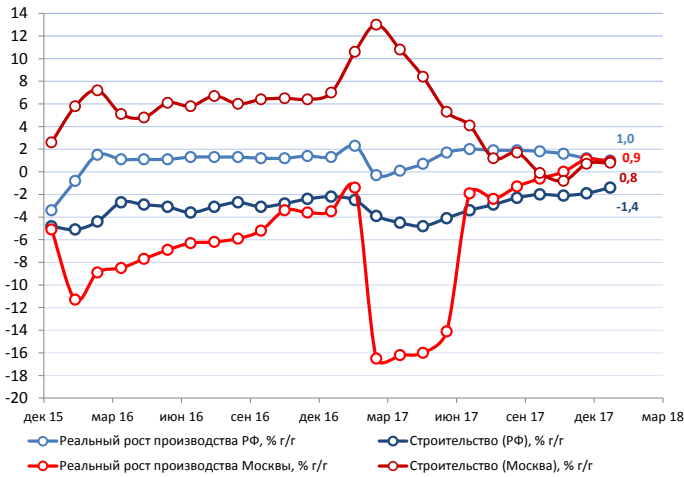
	16/02/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,2404	1,4%	1,2%	5,4%
Urals	62,0	1,7%	-10,6%	1,3%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно ослаб к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD выросла за прошедшую неделю на 1,4% до 1,2404 п. На нефтяном рынке преобладала повышательная динамика, стоимость всех основных сортов нефти выросла. Российская нефть марки Urals подорожала на 1,7% до 62 долларов США за барр.

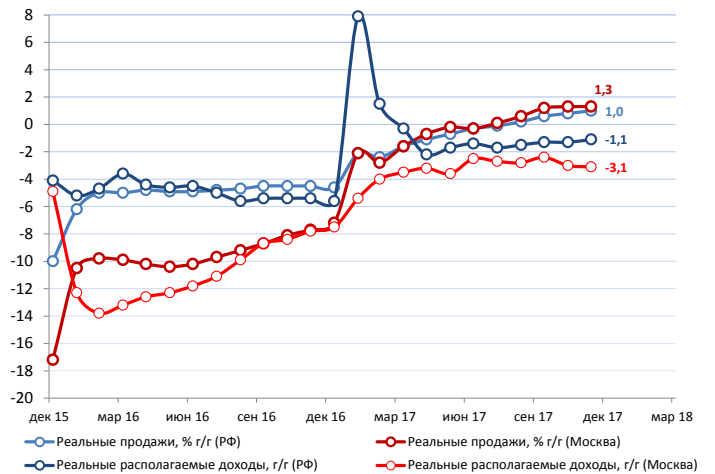
	17/02/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	70,6471	-1,0%	2,4%	-0,1%
USD/RUB	56,3554	-3,1%	-0,1%	-6,1%
Корзина ЦБ	62,7867	-2,1%	1,1%	-3,1%

На внутреннем валютном рынке российский рубль умеренно укрепился к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 1,0% до 70,65 рублей, пара USD/RUB сократилась на 3,1% до 56,36 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России за отчетный период уменьшилась на 2,1% и составила 62,79 рубля.

### 5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по виду деятельности "Строительство" за 2016 г. по РФ, в соответствии с Регламентом оценки, корректировки и публикации данных статистического наблюдения за строительством и инвестициями в основной капитал, утвержденным приказом Росстата от 26 сентября 2016г. № 544. За 2017 г. данные по РФ скорректированы на основе уточненных отчетов респондентов и изменения структуры выполненного объема работ организациями по итогам сплошного обследования субъектов малого и среднего предпринимательства. Кроме того, за 2016 год пересчитаны данные по индексу промышленного производства в соответствии с новым классификатором ОКВЭД2 после завершения ретроспективного пересчета.



Росстат уточнил данные по реальным располагаемым доходам г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г. и за май-июль 2017 г. по России, а также по реальным продажам России и г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г., а также по реальным продажам России за апрель - июль 2017 г. в связи с уточнением отдельными респондентами ранее представленной оперативной информации. В декабре Росстат уточнил данные по реальным продажам России и Москвы за июль-ноябрь 2017 г., а также данные по реальным располагаемым доходам с января 2016 г. по декабрь 2017 г. включительно.

