

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского  
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок  
перспектив за 12 – 18 августа 2019 года**

---

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-16</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>17</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов .....</i>	<i>18-21</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>22</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы .....</i>	<i>23</i>

*19 августа 2019*

19 августа 2019

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

### 1.1. Ассоциация российских банков опубликовала обзор «Текущие тенденции в экономике – август 2019»

В августе, по оценке, в результате отсутствия мер по ускорению развития экономики сохранится тенденция незначительного роста или стагнации увеличения выпуска продукции и услуг базовыми видами экономической деятельности. При этом динамика выпуска в основном определяется изменением производства промышленной продукции.

В условиях замедления темпов добычи полезных ископаемых резкое ускорение темпов роста промышленного производства в отдельные периоды объяснялось, согласно отчетным данным, увеличением выпуска продукции в обрабатывающих отраслях. Однако далеко не всегда это подтверждалось соответствующей динамикой производства продукции в отдельных отраслях обрабатывающей промышленности.

В результате влияния, прежде всего сезонных факторов, продолжится рост производства сельскохозяйственной продукции, темпы которого, по оценке, могут несколько превысить уровень соответствующего периода предыдущего года. В строительстве сохранится тенденция стагнации низких темпов роста объемов выполняемых работ. Незначительные темпы увеличения выпуска продукции и в целом низкий уровень спроса в нефинансовом секторе экономики определяют низкие темпы роста грузооборота транспорта и продолжающееся сокращение объемов оптовой торговли.

Осуществленное в июле текущего года в значительной мере незначительное и в большей мере символическое снижение ключевой ставки, крайне незначительно учитывающее ситуацию в сфере производства, на практике не означает смягчение жесткости проводимой денежно-кредитной политики. Особенно, если принять во внимание лаг времени, который разделяет решение регулятора и реакцию субъектов финансового рынка по изменению процентных ставок. В итоге данное решение не окажет какого-либо заметного влияния на упрощение доступа субъектов хозяйственных отношений к заемным ресурсам. В наибольшей мере результат может проявиться, и уже проявляется, в форме сокращения и без того незначительного уровня процентных ставок, выплачиваемых по депозитам населения.

Негативное воздействие на ситуацию в экономике оказывает продолжающееся ухудшение ситуации во внешнеторговой сфере. По последним отчетным данным, сокращение объемов внешнеторгового оборота достигло рекордного за последние годы уровня. Это явилось следствием совокупного воздействия факторов, связанных как с замедлением развития мировой экономики, включая определенное снижение

19 августа 2019

спроса на сырьевые ресурсы, сохраняющимися санкционными и другими ограничениями в отношениях со многими традиционными торговыми партнерами, так и с внутренними факторами. К таким факторам относятся сокращение производства по многим видам продукции базовых видов экономической деятельности, падение спроса в нефинансовом секторе экономики и секторе домашних хозяйств. Последнее определяет продолжающуюся стагнацию и без того незначительных темпов роста розничного товарооборота и сокращение по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года объемов платных услуг населению.

В целом развитие тенденций в августе, как и в предшествующие периоды текущего года, соответствует осуществляемой стратегии действий органов государственного управления, в рамках которой на данном этапе приоритет придается не ускорению развития экономики, а дискуссии о возможных инфляционных последствиях осуществления бюджетных расходов, в том числе и на реализацию национальных проектов.

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

## **1.2. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетени «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленные за 9 и 12 августа 2019 года**

### **Авторы бюллетеней отмечают:**

- Банк России представил обновленный график платежей по внешнему долгу. Во втором квартале 2019 года частный сектор должен был выплатить почти 29 млрд долларов США, включая основной долг (25 млрд долларов США) и проценты (4 млрд долларов США). Объем плановых платежей в погашение внешнего долга практически сравнялся с платежами за аналогичный период прошлого года, снизившись у банков и увеличившись у предприятий. Традиционно пик платежей приходится на последний квартал года.
- Согласно данным Банка России, частный сектор по итогам текущего года в соответствии с графиком платежей должен выплатить почти 95 млрд долларов США основного долга и процентов (83 млрд долларов США по предыдущей оценке). Это почти в полтора раза ниже платежей 2018 года. Погашение внешнего долга составит 81 млрд долларов США, а процентные выплаты – 14 млрд долларов США. Если пересмотр графика платежей в погашение основного долга будет происходить в тех же пропорциях, что и за последние четыре квартала, объем погашения внешнего долга частного сектора в 2019 году может составить 107 млрд против 122 млрд долларов США по итогам прошлого года.
- За I квартал 2019 года, согласно международной инвестиционной позиции, в результате операций с внешним долгом предприятия смогли увеличить свою

19 августа 2019

задолженность перед нерезидентами. Правда, на символические 0,13 млрд долларов США. Другими словами, новые займы незначительно превысили погашение. Во II квартале, согласно данным платежного баланса, также имело место чистое привлечение. В целом по итогам года впервые за несколько лет компании смогут полностью рефинансировать платежи по внешнему долгу.

- В I квартале текущего года банки смогли значительно увеличить объем рефинансирования – до 88% (60% по итогам 2018 года), но во II квартале, скорее всего, этот показатель снизился. В результате в 2019 году чистое погашение внешнего долга частного сектора может составить 6–9 млрд долларов США в зависимости от графика платежей (против 24 млрд долларов США годом ранее). При этом совокупный внешний долг частного сектора к концу 2019 года сократится до 389–392 млрд долларов США, или примерно 23% ВВП.
- ВВП по итогам I квартала 2019 года вырос на 0,5% в реальном выражении относительно того же периода прошлого года. При этом экономика разделилась на две неравные части: рост наблюдался в 9 секторах (их доля составила 40,2% ВВП в рыночных ценах), а сокращение выпуска – в 8 секторах (59,8% ВВП). Таким образом, большая часть экономики в I квартале сокращала выпуск.
- В I квартале 2019 года максимальными темпами (от 10 до 15%) относительно I квартала 2014 года выросли такие крупные сектора, как добыча полезных ископаемых (прирост на 12,6%) и финансовая деятельность (13,3%), а также менее крупные сегменты экономики, такие, как сельское хозяйство (прирост на 10,9%), культура и спортивно-досуговый сектор (10,9%), а также предоставление прочих услуг, включающее в себя бытовой ремонт и услуги для населения, не включенные в другие группировки (15%). Довольно высокие темпы роста (близкие к 10% за пять лет) показали сектора государственного управления и транспортировки и хранения. Обрабатывающие производства за пять лет выросли на 4,4%.
- Наиболее сильный спад (13–15% за пять лет) показали сектора торговли и водоснабжения и утилизации отходов. Темпами близкими к -9% падала деятельность домашних хозяйств, а также сектор предоставления информации и связи. На 3,5% снизились за пять лет объемы выпуска в секторе высококвалифицированных услуг, куда помимо прочего включены и научные исследования (раздел М в ОКВЭД).
- С учетом разного удельного веса секторов в произведенном ВВП их роль как драйверов экономической динамики в прошедшие пять лет (с I квартала 2014 года по I квартал 2019 года) весьма различна. Основные двигатели роста – добыча полезных ископаемых, государственное управление и транспортный сектор – внесли вклад в прирост ВВП в размере 2,7 п.п. Еще 1 п.п. в совокупности добавили обрабатывающая промышленность и финансы. В целом

19 августа 2019

получается 3,7 п.п. прироста ВВП за счет вышеперечисленных секторов. Однако падающая торговля внесла отрицательный вклад в размере -1,6 п.п., что вывело итоговый результат за пятилетку на 2% прироста экономики в целом (доли остальных секторов с положительным и отрицательным вкладом намного меньше и погашают друг друга).

- Тенденции структурных изменений в российской экономике за последние пять лет лишь частично можно оценить как благоприятствующие ускорению роста производительности труда на уровне экономики в целом; ряд важных секторов отстает. К плюсам можно отнести относительно быстро растущие сектора финансов и транспортных услуг, к минусам – резкое падение торговли (что связано с падением реальных доходов населения, а также с распространением интернет-торговли), относительно медленно растущий сектор обрабатывающей промышленности в целом и снижающийся выпуск «хайтек».
- К долгосрочным драйверам роста можно отнести сектора экономики, связанные с воспроизводством человеческого капитала и проведением научных исследований. Измерение производительности труда в них связано со значительными трудностями, но их значимость для экономического роста трудно переоценить. Однако за последние пять лет эти отрасли не были в числе лидеров по увеличению объемов предоставляемых услуг (в частности, образование, здравоохранение). Возможно, что дело здесь как в слабом спросе на инновации со стороны реального сектора (о чем может говорить явно замедляющаяся динамика выпуска высокотехнологичных секторов промышленности), так и в существовавших в этот период приоритетах при распределении бюджетных ресурсов.

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

### **1.3. Центром конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ подготовлен информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в строительстве во II квартале 2019 года»**

В докладе использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей более 6 тыс. строительных организаций<sup>1</sup>, различных по численности занятых, в 82 субъектах Российской Федерации.

#### **Основные итоги строительной деятельности во II квартале 2019 года:**

- Главный композитный индикатор исследования – Индекс<sup>2</sup> предпринимательской уверенности (ИПУ), характеризующий состояние делового климата в

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

<sup>2</sup> Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

19 августа 2019

строительстве, во II квартале 2019 года поднялся на 1 п.п. по сравнению с I кварталом 2019 года и составил (-19%).

- К позитивным итогам проведенного во II квартале 2019 года опроса можно отнести замедление негативной динамики оценки состояния портфеля заказов (число заключенных договоров) на строительно-монтажные работы и существенное улучшение оценки выполненного объема физических работ. Третий квартал подряд в отрасли отмечается рост среднего уровня загрузки производственных мощностей.
- Относительный рост потребности в строительных услугах оказал позитивное влияние на выполненный организациями «физический объем работ». В отчетном квартале по сравнению с предыдущим возросла с 22 до 29% доля подрядных организаций, руководители которых сообщили об увеличении объемов работ, и одновременно сократилась с 34 до 27% доля тех, кто заявил об уменьшении показателя. В результате баланс оценок изменения данного показателя составил (+2%) против (-12%) кварталом ранее. Это лучшее значение показателя для этого сезона с начала кризиса 2009 года.
- В то же время в строительной отрасли сохранилась негативная динамика числа заключенных договоров. Баланс оценок изменения показателя (-1%) не изменился по сравнению с предыдущим кварталом. 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.
- Во II квартале 2019 года в строительном секторе экономики средний уровень загрузки производственных мощностей увеличился по сравнению с предыдущим кварталом на 2 п.п., составив 63% (61% в I квартале 2019 года). Наибольшая доля (18%) организаций использовала мощности от 51 до 60%, 17% - свыше 90%.
- Баланс оценок мнений предпринимателей изменения численности занятых улучшился (в основном за счет сокращения доли компаний, руководители которых уменьшали численность персонала) относительно предыдущего квартала на 4 п.п. и составил (-10%). Оценивая ближайшие изменения на рынке труда, доля пессимистически настроенных представителей строительного бизнеса превзошла долю оптимистов на 1 п.п. (баланс оценок ожидаемого изменения численности занятых составил (-1%) против (-2%) в I квартале 2019 года).
- По показателю изменения цен на строительные материалы было зафиксировано замедление темпов роста по сравнению с предыдущим кварталом. В частности, в анализируемом периоде 72% участников опроса отметили рост цен на закупаемые стройматериалы, 27% – неизменность цен и только 1% – их

19 августа 2019

- снижение. Кварталом ранее это соотношение составляло 73, 26 и 1%, соответственно. Баланс оценки изменения показателя снизился на 1 п.п. до 71%.
- Во II квартале 2019 года позитивные изменения в производственной деятельности строительных организаций способствовали улучшению их финансового состояния. Исходя из мнений участников опроса, в отрасли замедлилась тенденция к сокращению обеспеченности подрядных организаций как собственными, так и кредитными и заемными финансовыми ресурсами. Кроме того, доля руководителей, отмечавшая рост прибыли, превзошла долю тех, кто фиксировал ее снижение (29 и 14% соответственно). Это лучшее значение показателя для этого сезона с начала кризиса 2009 года.
  - Схожая ситуация сложилась с обеспеченностью организаций кредитными и заемными финансовыми средствами. Баланс оценки изменения показателя, оставаясь в отрицательной зоне, поднялся относительно предшествующего квартала на 2 п.п., составив (-2%) за счет сокращения доли организаций, в которых уменьшилось заимствование финансовых средств. При этом практически каждый четвертый (24%) участник опроса не пользовался «длинными» кредитами.
  - В то же время, исходя из итогов опроса, в отрасли наблюдалось ускорение негативной тенденции изменения инвестиционной активности. Более чем в четверти (28%) подрядных организаций инвестирование, как явление, отсутствовало. Баланс оценки изменения данного показателя опустился по сравнению со значением предшествующего квартала на 2 п.п., составив (-7%).
  - Основываясь на оценках руководителей строительных организаций о сложившейся деловой конъюнктуре во II квартале 2019 года, можно констатировать, что в отрасли сохранилась отрицательная динамика показателя состояния общей экономической ситуации. Однако при этом четвертый квартал подряд отмечается замедление негативной тенденции данного показателя. Как и в I квартале, доля предпринимателей, характеризующих состояние своих организаций как «благоприятное», составила (13%). Доля респондентов, назвавших ситуацию «неудовлетворительной», составила 15%. Практически семь (72%) из десяти представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию «удовлетворительной». В результате баланс оценки показателя повторил значение предыдущего квартала (-2%).
  - Исходя из итогов проведенного опроса, во II квартале 2019 года наиболее существенным фактором, лимитирующим экономическую деятельность организаций, как и ранее, оставался «высокий уровень налогов», причем распространенность его влияния несколько уменьшилась. В текущем квартале негативное воздействие фактора отметили 42% предпринимателей, что на 3 п.п. меньше, чем в I квартале 2019 года. Кроме того, сократилась доля руководителей

19 августа 2019

подрядных организаций, ссылающихся на «недостаток финансирования» (24 против 27% кварталом ранее) и «недостаток заказов на работы» (26 против 28%). Одновременно в текущем квартале увеличилась частота упоминания такого фактора, как «высокая стоимость материалов, конструкций и изделий» (31% респондентов против 28% кварталом ранее), «недобросовестная конкуренция со стороны других строительных фирм» (24 против 21% кварталом ранее), «высокий процент коммерческого кредита» (17 против 15% кварталом ранее) и «недостаток квалифицированных рабочих» (11 против 10% кварталом ранее).

*Источник:* [https://issek.hse.ru/news/isiez\\_publ/](https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/)

#### **1.4. 12 августа 2019 года** Центром конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ подготовлен **информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в розничной торговле во II квартале 2019 года»**

Результаты конъюнктурного опроса руководителей более 4,2 тыс. организаций розничной торговли из 82 регионов России, проведенного Федеральной службой государственной статистики во II квартале 2019 года, свидетельствуют о заметной нейтрализации большинства негативных тенденций, что в целом позволяет охарактеризовать сложившийся деловой климат в отрасли, как благоприятный. Ввиду отсутствия значимых шоков и укрепления предпринимательской уверенности в течение первых двух кварталов 2019 года, сегмент розничной торговли продемонстрировал поступательное движение в рамках обозначившейся в начале года траектории восстановления, что заметно улучшило состояние делового климата.

##### **Основные итоги II квартала:**

- Главный композитный индикатор исследования — ИПУ впервые преодолел ретроспективные значения, увеличившись относительно предшествующего квартала на 2 п.п., и вышел в анализируемом периоде на отметку (+7%).
- Во II квартале 2019 года в сфере розничной торговли наблюдались заметные компенсационные процессы, как в динамике спроса, так и продаж. В частности, возросла доля организаций с 17 до 22%, руководители которых констатировали увеличение заказов на реализуемые товары по сравнению с предшествующим кварталом. При этом снизилась доля респондентов (с 26 до 22%), указавших на снижение заказов. Балансовое значение показателя увеличилось на 9 п.п. и составило 0%, что соответствует лучшему результату с 2014 года.
- Значимые позитивные изменения произошли и в динамике объема продаж и товарооборота. Балансовые значения указанных показателей увеличились до (-3%) и (-2%), тогда как в I квартале текущего года их значения достигали (-13%) и (-12%), соответственно. Выросла доля организаций розничной торговли с 24 до 29%, руководители которых констатировали увеличение товарооборота по



19 августа 2019

сравнению с предшествующим кварталом. При этом снизилась доля респондентов (с 36 до 31%), указавших на снижение товарооборота.

- На фоне достаточно ярких изменений в ключевых операционных индикаторах, в динамике выбытия персонала изменений не произошло, что свидетельствует о продолжении тенденции выбытия занятых. В результате, показатель численности сохранился на уровне I квартала текущего года и составил (-12%).
- Улучшение делового климата организаций розничной торговли во II квартале текущего года сопровождалось определенной позитивной коррекцией ассортиментной матрицы, пребывающей последние несколько лет в состоянии затяжной депрессии. В результате, динамика роста ассортимента в организациях показала наилучший результат с 2014 года. Балансовое значение ассортимента увеличилось по сравнению с I кварталом текущего года на 3 п.п. и составило (+10%).
- Одновременно ситуацию в отрасли сдерживали параметры инфляционной составляющей. В частности, во II квартале тенденция роста цен, возобновившаяся в начале текущего года, продолжилась. В результате по итогам I полугодия наблюдалось умеренное увеличение ценового давления, что зафиксировали более 40% респондентов. Баланс оценок цены реализации увеличился на 1 п.п. и составил (+37%).
- По итогам анализируемого периода, доля респондентов, констатирующих увеличение прибыли составила 22%, хотя еще в I квартале текущего года составляла 19%. Баланс оценки изменения показателя компенсировал негативную динамику относительно I квартала на 6 п.п. и составил (-12%) (-14% во II квартале 2018 года).
- Аналогичная ситуация отмечена и в динамике обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами — баланс оценки за I квартал, сохраняясь все еще в отрицательном диапазоне, скорректировался на 3 п.п. до (-4%) (-7% во II квартале 2018 года).
- В целом, по итогам II квартала текущего года улучшились предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся экономическую ситуацию. Относительно I квартала балансовое значение показателя возросло на 3 п.п. до (+2%), выйдя по итогам текущего полугодия впервые с 2014 года из отрицательной зоны (во II квартале 2018 года – (-1%)).
- В числе основных ограничений, как и ранее, значительно подавлявших деловую активность, вновь оказались низкий спрос на реализуемые товары и налоговые обременения. В частности, такие лимитирующие факторы как «недостаточный платежеспособный спрос» и «высокий уровень налогов» как и кварталом ранее, отметили большинство респондентов – 56 и 47%, соответственно. При этом негативное влияние этих факторов на деятельность организаций розничной

19 августа 2019

торговли в обследуемом периоде возросло (в предшествующем периоде их доля составляла 54 и 46%, соответственно). Одновременно, во II квартале текущего года увеличилось негативное влияние со стороны таких факторов, как «недостаток собственных финансовых средств организаций» и «высокая арендная плата»: их ограничивающее влияние в текущем квартале констатировали 27 и 28% респондентов, против 26 и 27% в I квартале текущего года, соответственно.

*Источник:* [https://issek.hse.ru/news/isiez\\_publ/](https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/)

### **1.5. Банк России опубликовал информационно-аналитический комментарий «Динамика потребительских цен» за июль 2019 года**

В июле 2019 года годовая инфляция замедлилась на 0,1 п.п., до 4,6%, в основном за счет меньшей, чем годом ранее, индексации тарифов на жилищно-коммунальные услуги (ЖКУ). По той же причине снизились годовые темпы роста цен на услуги. Базовая инфляция вновь снизилась – на 0,1 п.п., до 4,5%. Медиана годовых приростов потребительских цен составила 4,2%, что на 0,3 п.п. ниже, чем в мае-июне.

В июле 2019 года цены на продовольствие с поправкой на сезонность возросли, по оценке, на 0,3% после снижения в июне. Как и ожидалось, колебания продовольственной инфляции обусловлены в основном волатильностью цен на плодоовощную продукцию. Месячный темп прироста цен группы продуктов питания без учета плодоовощной продукции составил 0,3% (как в период с февраля по июнь текущего года за исключением мая). Годовая продовольственная инфляция в июле не изменилась и составила 5,5%. Годовой темп удорожания плодоовощной продукции увеличился на 1,2 п.п., до 5,4%, после падения в июне, связанного со смещением уборки овощей на более ранние сроки. Необходимо отметить, что этот уровень заметно ниже, чем в январе-мае.

В июле 2019 года месячный темп удорожания непродовольственных товаров (с поправкой на сезонность) не изменился по сравнению с июнем и составил, по оценке, 0,3%. Рост цен на нефтепродукты замедлился до уровня мая (0,2%) после ускорения в июне. Рост цен на другие группы товаров оценивается в среднем в 0,3% (на 0,1 п.п. выше, чем в апреле-июне). Годовой темп прироста цен на непродовольственные товары возрос на 0,1 п.п., до 3,6%. Прежде всего, это связано с повышением годового темпа удорожания нефтепродуктов за счет эффекта базы (в июле 2018 года регулятивные меры привели к снижению цен на них на 0,1%).

С поправкой на сезонность цены и тарифы на услуги в июле, по оценке, практически не изменились. Это было обусловлено меньшим, чем обычно, масштабом повышения с 1 июля тарифов на жилищные услуги. Тарифы на коммунальные услуги выросли на 2,5%, что соответствовало ожиданиям. Месячный прирост цен на услуги без ЖКУ оценивается в 0,3% (с поправкой на сезонность). В январе-июне он составлял

19 августа 2019

0,3–0,4%. Годовой темп прироста цен на услуги в июле замедлился на 0,4 п.п., до 4,5%, в основном за счет снижения темпа удорожания ЖКУ до 4,7% (июнь 2019 года – 5,8%). Годовой прирост тарифов на коммунальные услуги без учета услуг по обращению с твердыми коммунальными отходами составил 4,3% (на 1,5 п.п. ниже, чем в июне).

В июле 2019 года по сравнению с предыдущим месяцем наблюдалось замедление годовой инфляции в большинстве регионов (49 регионов, вес в ИПЦ – около 72%). Наибольшее замедление годовой инфляции наблюдалось в регионах европейской части России, и преимущественно было связано с эффектами базы в продовольственной инфляции и динамикой цен на услуги туризма и ЖКУ. В то же время рост региональной неоднородности цен наблюдался и в группе непродовольственных товаров: в 35 регионах из 82 наблюдалось замедление роста цен, в 57 – ускорение. Разделение регионов на три группы по уровню инфляции, сохранявшееся в 2017–2018 гг., летом 2019 года окончательно сгладилось. В то же время в отдельных регионах продолжает наблюдаться годовая инфляция устойчиво выше (около 6%) и ниже (около 3%) среднероссийского уровня. На динамику инфляции в этих регионах продолжают влиять локальные факторы, в том числе немонетарного характера.

По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики инфляция вернется к 4% в начале 2020 года.

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

#### **1.6. Банк России опубликовал информационно-аналитический материал «Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки» за июль 2019 года**

В июле структурный профицит ликвидности увеличился на 0,4 трлн рублей, до 2,7 трлн рублей. В частности, это было связано с размещением в банковские депозиты средств внебюджетных фондов (Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования) и поступлением ликвидности в результате реализации мер по повышению финансовой устойчивости отдельных кредитных организаций.

Спред краткосрочных ставок МБК к ключевой ставке Банка России расширился и составил -19 б.п. (в июньском периоде усреднения: -14 б.п.), волатильность спреда существенно не изменилась, составив 11 б.п. Расширение спреда также было связано с ожиданиями участниками рынка снижения ключевой ставки на июльском заседании Совета директоров Банка России. После заседания Совета директоров 26.07.2019 г. ставки сблизились с ключевой ставкой Банка России.

Спред ставок в сегментах «валютный своп» и МБК (базис) продолжил уменьшаться, в июльском периоде усреднения составив 8б.п. в среднем (в июньском периоде усреднения: 17 б.п.). Снижению, как и прежде, способствовал сезонно низкий

19 августа 2019

приток валюты по текущему счету платежного баланса при сохранении высоких цен на нефть и, соответственно, высоких покупок валюты в рамках бюджетного правила.

Прогноз структурного профицита ликвидности на конец 2019 года повышен с 3,0–3,3 до 3,2–3,5 трлн рублей в связи с притоком средств в результате операций по повышению финансовой устойчивости отдельных кредитных организаций.

Рубль в июле ослабился по отношению к доллару США на 0,6%. При этом в течение месяца его динамика была разнонаправленной: в начале месяца наблюдалось ослабление рубля (с 63 до 64 рублей/доллар США), а затем сопоставимое по масштабу укрепление.

CDS-спред России сузился за месяц на 15 б.п., до 99 б.п., что является минимумом с августа 2008 года. Рекордно низкий уровень спреда отчасти обусловлен общим сокращением CDS-спредов РФ. Разница между российским спредом и средним спредом по РФ со стабильной макроэкономической ситуацией (68 б.п.) не претерпела существенных изменений по итогам июля, но по-прежнему находится выше уровней, наблюдавшихся до введения апрельских санкций со стороны США.

На рынке государственных облигаций Минфин России сохранил относительно низкое предложение ОФЗ, проводя только лимитированные аукционы. Учитывая перевыполнение плана размещений в первом полугодии, Минфин России, вероятно, предпочитает дождаться снижения доходностей по мере смягчения денежно-кредитной политики Банка России. На фоне небольшого предложения объем покупок ОФЗ иностранными инвесторами сократился до 36 млрд рублей (месяцем ранее – 89 млрд рублей).

Российские индексы акций в начале июля продолжили свой рост, однако, по итогам месяца скорректировались вниз. Индекс МосБиржи, обновив исторический максимум (2848,4 пункта), к концу месяца снизился на 1,0% по сравнению с июнем. Основным драйвером движения котировок были цены на нефть, которые влияли на стоимость акций нефтегазовых компаний. Кроме того, понижающее давление на котировки отдельных бумаг оказало проведение дивидендных выплат.

Июньское снижение ключевой ставки и сохранение понижающей динамики доходностей ОФЗ позволили банкам продолжить корректировать вниз ставки по розничным депозитным продуктам. И хотя, по предварительным данным, в июне снижались в первую очередь долгосрочные ставки, в целом II квартал 2019 года можно охарактеризовать как полноценный переход кредитных организаций к уменьшению депозитных ставок – за этот период банкам удалось сократить стоимость привлечения рублевых средств от розничных клиентов в среднем на 0,4 п.п. При этом снижение ставок по вкладам на сроки до 1 года и выше было сопоставимым. Понижение ключевой ставки Банка России в июле и укрепившиеся рыночные ожидания дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики создают условия для плавного снижения ставок по рублевым депозитам населения в ближайшие месяцы.

19 августа 2019

В июне население продолжило наращивать средства на вкладах в банках: годовой прирост розничных депозитов увеличился до 7,3% (месяцем ранее – 7,0%)<sup>3</sup>. Рублевые вклады продолжают расти, оставаясь основным направлением формирования сбережений населения (в том числе благодаря сохранению положительных реальных ставок по рублевым депозитам в условиях замедления инфляции).

Срочная структура вкладов физических лиц за последний месяц претерпела некоторые изменения: как в рублевом, так и в валютном сегменте розничного депозитного рынка в июне отмечался опережающий рост остатков на счетах на сроки свыше 1 года – на 8,7% в годовом выражении против 6,2% по вкладам на меньшие сроки, тогда как месяцем ранее краткосрочные депозиты увеличивались быстрее долгосрочных (на 7,9 и 5,7% г/г соответственно). Это может отражать снижение неопределенности ожиданий кредитных организаций и вкладчиков относительно будущей рыночной конъюнктуры и их готовность активнее совершать сделки на длительные сроки.

На ипотечном рынке рублевые кредитные ставки снизились почти на 0,3 п.п.; по предварительным данным, продолжалось медленное снижение ставок по долгосрочным автокредитам. Среднерыночная ставка по долгосрочным кредитам населению, достигнув локального максимума в мае (в том числе за счет временного снижения доли ипотеки в оборотах рынка), в июне, по предварительным данным, заметно уменьшилась. В краткосрочной перспективе сохраняется потенциал для дальнейшего снижения кредитных ставок благодаря удешевлению банковского фондирования. Ожидаемое смягчение условий кредитования до конца 2019 года ряд банков связывает именно с потенциалом дальнейшего снижения кредитных ставок.

В июне качество корпоративного кредитного портфеля сохранялось на уровне, сложившемся в начале года, доля просроченной задолженности в размещенных кредитах незначительно уменьшилась. Июньское оживление в сегменте корпоративного кредитования было умеренным. Годовые темпы прироста кредитов нефинансовым организациям на конец месяца составили 6,4%, достигнув очередного локального максимума. При этом сохранялись наблюдавшиеся в предыдущие месяцы тенденции изменения структуры корпоративного кредитного портфеля: заемщики продолжали замещать валютные кредиты рублевыми, а краткосрочные – долгосрочными. Наблюдаемый с начала года рост объемов корпоративного кредитования сопровождался восстановлением активности в сегментах рынка, связанных с более высоким уровнем риска (строительство, операции с недвижимостью).

<sup>3</sup> Здесь и далее приросты балансовых показателей банков рассчитаны по данным отчетности действующих кредитных организаций, внесенных в Книгу государственной регистрации на соответствующую отчетную дату. Приросты валютных требований и обязательств рассчитаны в долларовом эквиваленте. Для анализа потоков средств между банками и их клиентами в данном материале при расчете приростов балансовых показателей, включающих валютную и рублевую составляющую, прирост валютной составляющей пересчитывается в рубли по среднехронологическому курсу.

19 августа 2019

В июне продолжилось замедление годовых темпов роста розничного кредитования, наметившееся в мае. На начало июля годовые темпы прироста портфеля кредитов населению составили 22,8% (месяцем ранее – 23,3%). Свой вклад в сокращение активности в розничном сегменте кредитного рынка вносили как ипотечные, так и потребительские кредиты. Однако на ипотечном рынке после локального снижения активности в мае вновь отмечалось некоторое оживление. Количество и объем новых кредитов в июне более чем на 10% превысили аналогичные показатели мая. Одним из факторов восстановления активности на ипотечном рынке могло быть удлинение сроков кредитования (в июне 2019 года был достигнут новый исторический максимум сроков ипотечного кредитования – 18 лет), способствующее уменьшению среднемесячного платежа по ипотечному кредиту.

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

### **1.7. Исследовательский холдинг «Ромир» опубликовал исследование Индекса покупательской активности в Российской Федерации в июле 2019 года**

В июле индекс потребительской активности продемонстрировал ожидаемую динамику, показав типичное сезонное снижение. Согласно данным, полученным на основе скан-панели домохозяйств Romir Consumer Scan Panel<sup>4</sup>, за месяц общие повседневные расходы россиян сократились на -1,8%. За год же рост объема расходов составил 7,9%, что почти вдвое превосходит уровень накопленной за период инфляции. Таким образом, уже второй месяц подряд реальные, то есть «очищенные» от инфляции, расходы остаются на самых высоких позициях для анализируемого месяца. То есть в минувшем июле реальные расходы оказались выше, чем в аналогичном месяце во все предыдущие годы.

Снижение общих повседневных расходов было отмечено почти во всех регионах страны, кроме Центрального ФО, где динамика оказалась нулевой, и Урала, где жители потратили в июле на 1,4% больше, чем месяцем ранее. В остальных же округах ежедневные траты потребителей снижались: на -0,6% в Приволжском округе, на -2,5% – на северо-западе, на -3,9% – на юге страны, на -4,7% – в Сибири и на -10,6% – на Дальнем Востоке. В годовом выражении расходы выросли повсеместно во всех округах, но опять же с разной интенсивностью. Так, наибольший рост потребительской активности был зафиксирован на Урале (7,6%), в Сибири (8%), в центре страны (8,8%) и в Приволжском округе (10,7%). В остальных регионах рост оказался не таким существенным. Так, на юге страны он составил 5%, на северо-западе уже только 4,4%, а на Дальнем Востоке вообще скромные 2,1%, что более чем вдвое уступает накопленной за год инфляции.

<sup>4</sup> Исследовательская скан-панель домохозяйств Romir Scan Panel основана на данных потребления 40 000 россиян, 15 000 домохозяйств в 220 городах с населением 10 тысяч человек и более, репрезентирующих покупательское и потребительское поведение жителей городов России. Участники панели сканируют штрих-коды всех купленных товаров, приносимых домой. Данные сканирования в онлайн режиме поступают в базу данных скан-панели.

19 августа 2019

В обеих столицах в июле наблюдалось сокращение расходов потребителей, но немного меньше, чем в целом по стране. Так, в Москве за месяц расходы снизились на 1% по сравнению с первым летним месяцем, а в Питере – на -1,5%. В разрезе года москвичи увеличили свои расходы чуть больше, чем на уровень инфляции – на 4,9%. Жители же северной столицы на год нарастили свои повседневные траты только на 3,7%, что ниже размера годовой инфляции. В остальных миллионниках за месяц расходы жителей сократились на -1,2%, а за год выросли на 6,2%. В полумиллионниках за месяц повседневные траты похудели сразу на -5%, но зато за год выросли на 11,9%. В сотысячниках в разрезе месяца расходы снизились на -1,9%, а за год показали рост на 7,5%.

Наиболее экономными в июле себя показали россияне с низкими доходами – они сократили свои повседневные траты на -3,2%. Высокодоходники также придержали кошельки в июле, что в итоге вылилось в общее сокращение расходов на -2,7%. И только траты среднедоходников за месяц почти не изменились – динамика составила -0,6%. В разрезе же года россияне с низкими и высокими доходами нарастили свои повседневные траты более чем на 9%. Рост расходов в среднедоходной группе за год составил 6,8%.

*Источник:* <https://romir.ru/indexes>

### **1.8. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «О предварительной оценке ВВП за II квартал 2019 года»**

По предварительной оценке Росстата, ВВП во II квартале 2019 года вырос на 0,9% г/г после 0,5% г/г в I квартале 2019 года. Отчетные данные за II квартал 2019 года оказались несколько выше оценки Минэкономразвития России (0,8% г/г). В целом за I полугодие 2019 года темп роста ВВП составил 0,7% г/г и совпал с оценкой Минэкономразвития России.

Слабая динамика ВВП во II квартале 2019 года была обусловлена следующими факторами:

- 1) Низкий уровень внутреннего спроса на фоне сохранения жесткой бюджетной и жесткой денежно-кредитной политики.
- 2) Негативная динамика внешнего спроса в условиях замедления глобального роста.

По оценке Минэкономразвития России, во II квартале 2019 года ВВП продемонстрировал положительную динамику в поквартальном выражении (с исключением сезонного фактора). Очищенный от сезонности темп роста ВВП во II квартале 2019 года оценивается на уровне +0,4% кв/кв SA после разового снижения на -0,2% кв/кв SA в I квартале 2019 года, что позволяет говорить об отсутствии технической рецессии в российской экономике.

**19 августа 2019**

Начиная с III квартала 2019 года Минэкономразвития России ожидает восстановление темпов роста ВВП. Поддержку экономическому росту во второй половине 2019 года будут оказывать: увеличение расходов федерального бюджета (в том числе в рамках национальных проектов) в пределах, запланированных на текущий год бюджетных ассигнований; реализация эффекта от снижения Банком России ключевой ставки в июне и июле.

В этих условиях темпы роста ВВП во II полугодии 2019 года ожидаются на уровне 1,6–1,8% г/г, что позволит выйти на прогнозируемые Минэкономразвития России темпы роста около 1,3% по итогам текущего года.

**Источник:** <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019081201>



19 августа 2019

## 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 - июле 2019 года

По данным **ОАО Мосгорстата**:

- индекс потребительских цен в июле 2019 года составил 104,49% к уровню июля 2018 года, при этом цены на продовольственные товары выросли на 5,52% (из них на продукты питания – на 5,90%), на непродовольственные товары – на 4,04%, на услуги – на 3,83%;
- индекс цен производителей промышленных товаров по основным видам деятельности по итогам июля 2019 года составил 104,91% к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- в июле 2019 года индекс тарифов на грузовые перевозки по всем видам транспорта составил 108,95% к уровню июля 2018 года. В частности, цены на железнодорожный, воздушный и автомобильный транспорт увеличились на 3,56%, 56,13% и 3,98% соответственно;
- в январе-июле 2019 года на территории г. Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 2 738,5 тыс. кв. метров, что в 2,2 раза больше чем за аналогичный период предыдущего года (1 251,8 тыс. кв. метров). В том числе за июль 2019 года введено в действие 492,7 тыс. кв. метров.

По данным **Федеральной таможенной службы России**:

- суммарный объем экспорта в стоимостном выражении участников внешнеэкономической деятельности, зарегистрированных на территории города Москвы, по итогам января-июня 2019 года составил 87,6 млрд долларов США, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,6%;
- стоимостной объем импорта товаров в январе-июне 2019 года уменьшился на 2,8% по сравнению с январем-июнем 2018 года и составил 48,4 млрд долларов США;
- сальдо торгового баланса по итогам июня 2019 года составило 4,7 млрд долларов США, уменьшившись на 28,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

19 августа 2019

### 3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- ВВП России во втором квартале 2019 года увеличился на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Такая предварительная оценка содержится в материалах Росстата. Оценка объема ВВП в денежном выражении ведомство не приводит. Таким образом, оценка динамики ВВП от Росстата оказалась выше ранее опубликованной оценки Минэкономразвития. По подсчетам министерства, за апрель - июнь этого года ВВП РФ вырос на 0,8%. Основными драйверами роста ВВП РФ во втором квартале 2019 года стали добыча полезных ископаемых (рост на 3,3%), обрабатывающие производства (рост на 2,4%) и пассажирооборот (рост на 7,7%), говорится в материалах ведомства, представленных журналистам на брифинге в Росстате. При этом, как показывают данные службы, отрицательная динамика наблюдалась в сфере оптовой торговли (-3,2%), что могло стать сдерживающим фактором роста. Ранее Росстат оценил рост ВВП России в первом квартале 2019 года в 0,5%. На брифинге Росстат также огласил оценку роста ВВП России в январе - июне 2019 года, он составил 0,7% в годовом выражении. Такая же оценка роста экономики России за первое полугодие ранее была представлена в докладе Минэкономразвития. (ТАСС).
- Международное рейтинговое агентство S&P Global подтвердило кредитный рейтинг Москвы на инвестиционном уровне. По данным рейтингового агентства инвестиционный уровень кредитного рейтинга Москвы «BBB-» со стабильным прогнозом определяется способностью реализовывать собственную стратегию в отношении доходов и расходов и взвешенным подходом в управлении долгом и ликвидностью. Эксперты агентства S&P Global отмечают высокую степень диверсификации экономики Москвы, продолжающийся рост бюджетных доходов, высокий уровень ликвидности и низкий уровень государственного долга, величина которого составляет 1,2% от объема собственных доходов бюджета. В заявлении рейтингового агентства указано, что кредитный рейтинг Москвы продолжает ограничиваться долгосрочным суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации. Реальная оценка собственной кредитоспособности города находится на уровне «BBB», то есть на ступень выше. (MOS.RU).
- Трендовая инфляция в РФ в июле замедлилась до 5,3% с 5,42% в июне, сообщает Банк России. "Оценка трендовой инфляции в июле 2019 года понизилась до 5,3% с 5,42% в июне. Оценка трендовой инфляции, рассчитанная на более коротком трехлетнем временном интервале, понизилась до 4,02% в июле с 4,08% в июне", — говорится в материалах регулятора. Как отмечает ЦБ, динамика оценок трендовой инфляции указывает на сохранение инфляционного давления на потребительском рынке на уровне, близком к цели по инфляции. По мнению регулятора, на среднесрочном горизонте риски отклонения годовой инфляции вверх от 4% по прежнему преобладают над рисками отклонения инфляции вниз. (ПРАЙМ).
- Минфин России принял решение об эмиссии нового выпуска облигаций федерального займа с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК) в объеме 100 млрд рублей, говорится в сообщении министерства. Новый выпуск облигаций получил номер 24020, дата погашения бумаг - июль 2022 года. Купонный доход по

19 августа 2019

облигациям нового выпуска будет рассчитывается "исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий, а не истекший, как для прежних выпусков ОФЗ-ПК, купонный период с небольшим "техническим" временным лагом в семь календарных дней, обусловленным особенностями процесса выплат купонных доходов, расчета и опубликования ставки RUONIA", - отметили в Минфине. Минфин сможет приступить к размещению на аукционах новой серии ОФЗ с 21 августа. Конкретные даты аукционов будут определяться исходя из рыночной конъюнктуры. (ТАСС).

- Максимальная процентная ставка по рублевым вкладам десяти банков, которые привлекают наибольший объем депозитов физических лиц, в I декаде августа опустилась ниже 7% и составила 6,82%, следует из данных Банка России. В III декаде июля максимальная ставка составляла 7,05%. Таким образом, в I декаде августа показатель снизился на 0,23 п.п. Показатель снижается уже пятую декаду подряд. В десятку самых крупных банков по объему привлечения депозитов физических лиц входят Сбербанк, Совкомбанк, ВТБ, Райффайзенбанк, Газпромбанк, Московский кредитный банк, Альфа-Банк, «ФК Открытие», Промсвязьбанк и Россельхозбанк. (Яндекс).
- Чистая прибыль ПАО "Московская объединенная энергетическая компания" (входит в "Газпром энергохолдинг") по МСФО за первое полугодие текущего года составила 6,034 млрд рублей, снизившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11,9%, говорится в отчете компании. Выручка компании снизилась на 3,6% и составила 85,064 млрд рублей, прибыль до налогообложения - на 16,7%, до 7,215 млрд рублей. МОЭК – единая теплоснабжающая организация (ЕТО) Москвы, обеспечивает централизованное отопление и горячее водоснабжение столицы в зоне действия ТЭЦ "Мосэнерго", собственных источников теплоснабжения, а также других объектов тепловой генерации, за исключением небольших локальных районов теплоснабжения от изолированных источников. Контролирующим акционером и управляющей организацией МОЭК является "Газпром энергохолдинг" (100% дочернее общество "Газпрома"). (РИА Новости).
- Росстат на неделе с 6 по 12 августа зафиксировал дефляцию в РФ в 0,1% после нулевой инфляции недель ранее, с начала года рост цен составил 2,6%, сообщает ведомство. На прошлой неделе Росстат зафиксировал нулевую инфляцию в России, недель ранее, с 23 по 29 июля, впервые с сентября 2017 года была зафиксирована недельная дефляция. За предыдущую неделю цены на куриные яйца выросли на 1,3%, пшено – на 0,8%, баранину, мясо курицы и мороженую рыбу – на 0,4%, на говядину, сливочное и подсолнечное масло – на 0,3%, полукопченые колбасы, сыры, рис и карамель – на 0,2%. За этот же период цены на сахар-песок снизились на 1%, водку и шоколадные конфеты – на 0,2%. Снижение цен на плодоовощную продукцию в среднем составило 3%, в том числе на помидоры – 9,2%, морковь – 5,6%, картофель – 5,4%, репчатый лук – 5%. Цены на автомобильный бензин и дизтопливо не изменились. Официальный прогноз правительства РФ по инфляции на 2019 год составляет 4,3%. Банк России в июне снизил прогноз по инфляции на 2019 год до 4,2-4,7% с 4,7-5,2%. (ПРАЙМ).

19 августа 2019

- Пошлина на экспорт нефти из РФ с 1 сентября понизится на 3,4 доллара США — до 90,7 долларов с 94,1 долларов США за тонну в августе, следует из расчетов Минфина. Средняя цена на нефть Urals за период с 15 июля по 14 августа 2019 года составила 61,4 доллар США за баррель, или 448,5 долларов США за тонну. Льготная ставка пошлины на нефть для ряда месторождений Восточной Сибири, каспийских месторождений и Приразломного месторождения в связи с новой формулой расчета, принятой в рамках налогового маневра в нефтяной отрасли, с 1 февраля 2015 года остается на нулевом уровне. Пошлина на высоковязкую нефть понизится до 9 с 9,4 доллара США. Пошлина на светлые нефтепродукты и масла понизится до 27,2 долларов США за тонну, на темные — до 90,7 долларов США за тонну. Пошлина на экспорт товарного бензина понизится до 27,2 долларов США, прямогонного (нафта) — до 49,8 с 51,7 доллара США за тонну. Пошлина на кокс понизится до 5,8 с 6,1 долларов США за тонну. Пошлина на сжиженный газ остается на нулевом уровне. (ПРАЙМ).
- Профицит федерального бюджета РФ по итогам января-июля 2019 года составил 3,4% ВВП, или 2,027 трлн рублей, сообщает Минфин. Доходы бюджета за отчетный период составили 11,469 трлн рублей, в том числе нефтегазовые - 4,782 трлн рублей, ненефтегазовые - 6,686 трлн рублей. Расходы бюджета достигли 9,441 трлн рублей. Самыми большими статьями расходов стали: социальная политика (2,884 трлн рублей), национальная оборона (1,610 трлн рублей) и национальная безопасность, и правоохранительная деятельность (1,026 трлн рублей). По итогам 2018 года бюджет РФ впервые с 2011 года сложился профицитным (2,7% ВВП). (ТАСС).
- Рост промышленного производства в РФ в июле замедлился до 2,8% с июньских 3,3%, по итогам семи месяцев составил 2,6% против 3,1% за аналогичный период прошлого года, сообщил Росстат. В месячном выражении спад в июле составил 0,7%, а с исключением сезонного и календарного факторов — 0,4%. Самый большой рост промпроизводства в годовом выражении за отчетный месяц был зафиксирован в добыче полезных ископаемых (3%) и в обрабатывающих производствах (2,8%). Объемы производства в сфере обеспечения электрической энергией, газом и паром, а также кондиционирования воздуха выросли на 1,7%, в сфере водоснабжения, водоотведения, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений — 1,6%. Рост промышленного производства в РФ по итогам 2018 года ускорился до 2,9% с 2,1% годом ранее, но оказался чуть ниже прогноза Минэкономразвития в 3%. (ПРАЙМ).
- В июне Россия вложила в американские облигации 10,8 млрд долларов США, продолжая тенденцию сокращения, следует из данных Министерства финансов США. Объем вложений по долгосрочным облигациям составил 5,296 млрд долларов США, по краткосрочным — 5,552 млрд долларов США. Для сравнения, в мае эта сумма составляла 12 млрд долларов США. Максимальный объем вложения России в американский госдолг был в октябре 2010 года — 176,3 млрд долларов США. В течение всего 2018 года Россия значительно сокращала вложения в американские бумаги и выбыла из числа 33 крупнейших держателей госдолга.

**19 августа 2019**

Первую строчку в списке держателей американских гособлигаций на июнь занимает Япония, за ней следуют Китай и Великобритания. (РИА Новости).

- Профицит консолидированного бюджета РФ в январе-июне текущего года составил 2,637 трлн рублей, следует из материалов Казначейства РФ. Доходы бюджета за отчетный период составили 18,584 трлн рублей, расходы — 15,946 трлн рублей. В январе-июне прошлого года профицит консолидированного бюджета РФ, по данным ведомства, составил 1,515 трлн рублей. В 2018 году консолидированный бюджет РФ впервые с 2012 года был исполнен с профицитом в 3,036 трлн рублей. (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 6 по 12 августа 2019 снизилась на 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 2,6%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 9 августа выросли на 10,3 млрд долларов США и составили 527,1 млрд долларов США.

19 августа 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, %

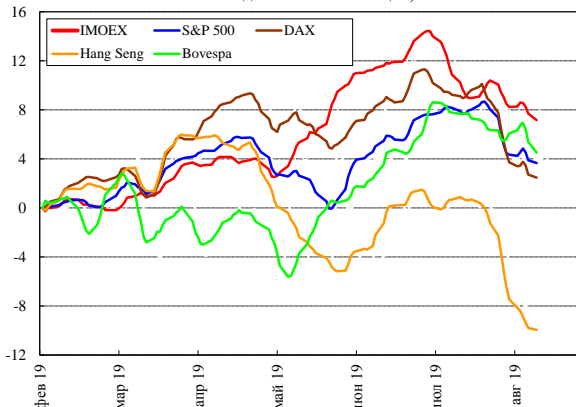
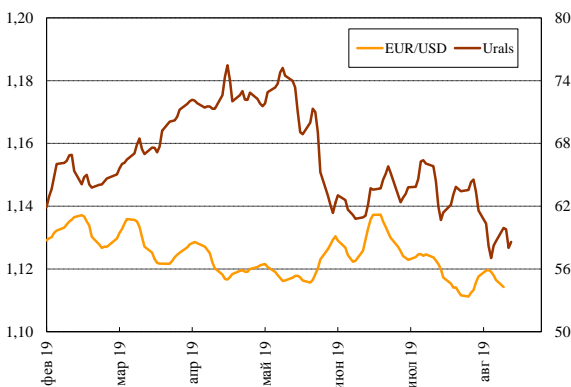
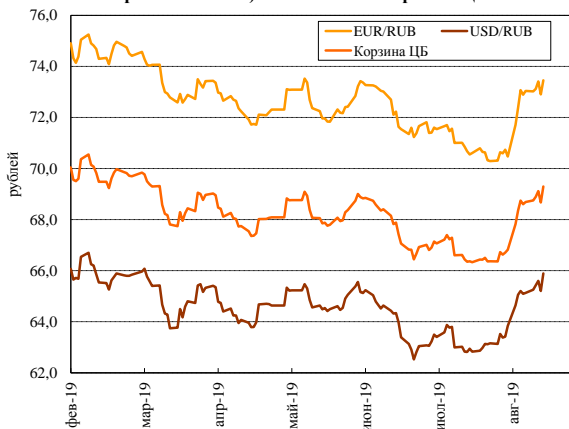


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



\* данные закрытия спот рынка

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



	16/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 615	-2,4%	-5,1%	1,3%
S&P	2 889	-1,0%	-3,8%	0,4%
DAX	11 563	-1,1%	-7,0%	-6,1%
Hang Seng	25 734	-0,8%	-10,1%	-9,0%
Bovespa	99 806	-4,0%	-3,8%	10,9%

Мировые рынки акций синхронно снижались на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился за неделю на 1,0% до 2 889 п., немецкий индекс DAX снизился на 1,1% до 11 563 п. Индекс Гонконга Hang Seng уменьшился на 0,8% (отметка 25 734 п.), бразильский индекс Bovespa упал на 4,0% до 99 806 п. Российский рублевый индекс МосБиржи сократился за отчетный период на 2,4% до 2 615 п.

	16/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1089	-1,0%	-1,1%	-0,7%
Urals	59,4	1,1%	-9,1%	-21,4%

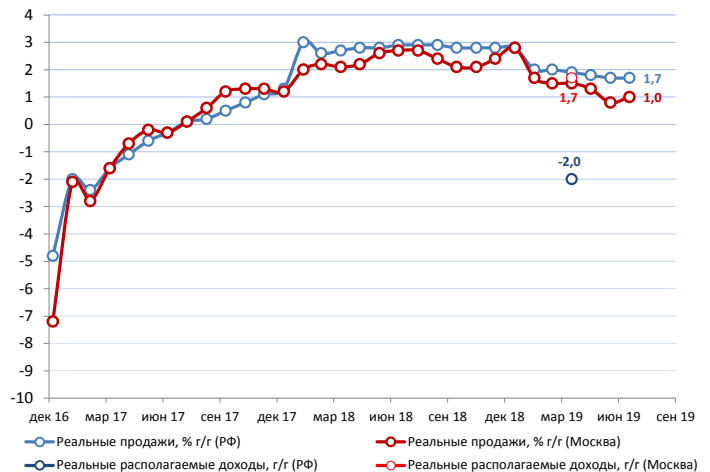
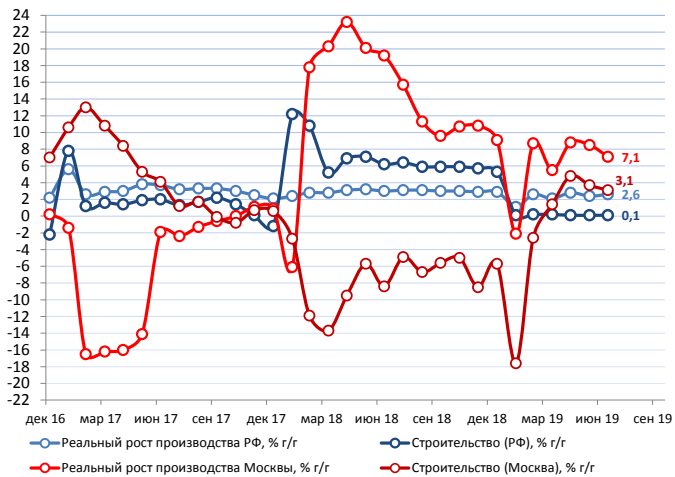
На внешних валютных рынках доллар США незначительно изменился к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD понизилась на 1,0% до 1,1089 п.

Нефтяные котировки в начале прошлой недели показали рост, затем к концу недели практически вернулись на уровень позапрошлой недели. Стоимость сорта нефти Brent осталась на прежнем уровне, российская нефть марки Urals подросла на 1,1% до 59,4 долларов США за барр.

	17/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	73,2227	0,3%	3,6%	1,2%
USD/RUB	65,9961	1,1%	5,1%	2,2%
Корзина ЦБ	69,2481	0,7%	4,4%	1,7%

На внутреннем валютном рынке российский рубль несколько ослаб к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 0,3% до 73,22 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 1,1% до 66,00 рублей. Стоимость бивалютной корзины выросла за отчетный период на 0,7% до 69,25 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.

Росстат пересчитал оборот розничной торговли с января 2016 года по май 2019 года по Российской Федерации и г. Москве. С января 2019 года Росстат перестал ежемесячно рассчитывать и публиковать показатель "Динамика реальных денежных доходов" в разрезе субъектов. В июне Росстат произвел перерасчет данного показателя по новой методике в ежеквартальном разрезе и представил данные за I квартал 2019 года.

