

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 28 января – 3 февраля 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-16</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>17-18</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>19-21</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>

4 февраля 2019

4 февраля 2019

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:

- По итогам декабря 2018 года инфляция составила 0,8% (0,4% в декабре 2017 года), а в годовом выражении (за предыдущие 12 месяцев) достигла 4,3% (по сравнению с 2,5% в 2017 году). При этом целевой ориентир ЦБ РФ превышен на 0,3 п.п. Существенный рост инфляционных рисков в 2018 году привел к изменению направленности денежно-кредитной политики ЦБ. После снижения ключевой ставки 9 февраля и 23 марта соответственно на 0,25 п.п. до 7,5% годовых и 7,25% годовых 14 сентября ЦБ увеличил ставку на 0,25 п.п. до 7,5% годовых, а 14 декабря еще на 0,25 п.п. – до 7,75% годовых. При отсутствии новых шоков возобновление снижения ключевой ставки станет возможным не ранее второй половины 2019 года, когда всплеск инфляции и инфляционных ожиданий окажется позади.
- В 2018 году темп прироста цен на продовольственные товары составил 4,7% по сравнению с 1,1% в 2017 году. Цены на непродовольственные товары в 2018 году выросли на 4,1% (2,8% в январе-декабре 2017 года). Быстрее всего в 2018 году дорожали: автомобильный бензин (9,4%), табачные изделия (10,1%), строительные материалы (4,9%), электротовары и другие бытовые приборы (3,7%).
- Базовая инфляция (т.е. без учета изменения цен, связанных с сезонными и административными факторами) по итогам года достигла 3,7% (2,1% в 2017 году). Причем с марта 2018 года она растет, что свидетельствует об устойчивом характере ускорения инфляции.
- В начале 2019 года ускорение инфляции продолжилось. За 14 дней января темп прироста потребительских цен достиг 0,7%, тогда как в целом за январь 2018 года он не превысил 0,3%. Подобная динамика цен является следствием повышения НДС и роста акцизов на бензин в начале года.
- Самая «подвижная» составляющая индекса потребительских цен (ИПЦ) – цены на продовольственные товары. В данной категории за 2018 год наиболее значительно выросли цены на сахар-песок – 28,3% и яйца куриные – 25,9%. Помимо этого, существенно сказывается на инфляции сезонный характер цен на

4 февраля 2019

плодовоовощную продукцию. В категории непродовольственных товаров значительное влияние на инфляцию традиционно оказывает изменение цен на табачную продукцию, а также динамика цен на бензин, что связано не только с политикой в отношении ценового регулирования нефтепродуктов, но и с затратами на транспортировку и хранение топлива. По прогнозам Центробанка, в 2019 году в категории непродовольственных товаров цены на эти два типа продуктов продолжат расти (минимум на 4,6% в каждой группе товаров). В категории услуг больше всего в 2018 году подорожали услуги зарубежного туризма (на 9,8%). Цены на жилищно-коммунальные услуги выросли на 3,1–5,7% в середине года. Помимо этого, наблюдается значительный рост уровня цен на услуги образования (8,4%).

- Однородный по всем странам временной срез (ноябрь 2018 года к декабрю 2017 года) показывает, что индекс потребительских цен за 11 месяцев в Российской Федерации (3,4%) был сопоставим с рядом стран – Эстонией (3,6%), Бразилией (3,6%), Венгрией (3,2%). Среди стран с более высокой, чем в РФ, потребительской инфляцией – Турция (20,8%), Украина (8,9%), Белоруссия (4,8%).
- За первые 10 месяцев 2018 года экспорт в стоимостном выражении достиг 367,1 млрд долларов США (128,3% от января-октября 2017 года). Экспорт топливно-энергетических товаров вырос на 36%, составив 236,5 млрд долларов США. Объем экспорта прочих товаров увеличился на 16% – до 130,5 млрд долларов США. Импорт в стоимостном выражении в январе-октябре 2018 года увеличился на 7% относительно предыдущего года – до 196,4 млрд долларов США. Динамика внешней торговли за последние 5 лет (первых 10 месяцев каждого года) указывает на устойчивое восстановление после достижения минимальных значений в 2016 году.
- После перехода ЦБ к политике таргетирования инфляции в 2014 году на протяжении нескольких лет динамика стоимостных объемов импорта фактически повторяла динамику курса рубля. Однако после снижения его реального курса к доллару США в 2018 году сокращения импорта не последовало. Рост экспорта, за исключением топливно-энергетических товаров, наблюдается со второй половины 2016 года. Однако можно отметить, что усиление роста (относительно 2013 года) произошло в середине 2017 года, что совпало с изменением тренда реального курса рубля, который от роста (в марте 2016 года – мае 2017 года) через период стабилизации перешел к снижению (в феврале-сентябре 2018 года).
- В январе-октябре 2018 года для всех крупных товарных групп произошло повышение экспортных цен (кроме незначительного снижения цен на каучук, ферросплавы и ряда позиций из группы «машины и оборудование»). Изменение физических объемов экспорта также было в основном положительным. Динамика импорта была разнонаправленной. В части импорта

4 февраля 2019

продовольственных товаров следует выделить значительное снижение физических объемов поставок мяса (-38%), молока (-38%), масла сливочного (-21%) и фактическое прекращение импорта сахара-сырца, поставки которого составили 4,8 тыс тонн, что в 50 раз меньше объемов поставок двумя годами ранее. Импорт черных металлов увеличился на 11% до 6,15 млн тонн, при этом на четверть снизился импорт стальных труб (-26%).

- В первые 10 месяцев 2018 года доля ЕС в товарообороте России увеличилась на 0,38 п.п., это первый случай увеличения доли стран Европейского союза за последние 5 лет. При этом рост импорта из ЕС (+5,8%) был ниже, чем с другими странами (+7,8%), а рост экспорта более значительным (+29,2% против +27,5%). Увеличение доли стран АТЭС продолжилось (+0,56 п.п.) за счет товарооборота с Китаем (импорт вырос на 10,5%, экспорт – в 1,5 раза) и компенсировало снижение доли США. Доля СНГ в товарообороте снизилась. Уменьшение доли СНГ и ЕАЭС на 0,66 п.п. связано с практически нулевым ростом импорта из Белоруссии и с умеренным ростом экспорта из Казахстана.

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

1.2. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 24 января 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Профицит счёта текущих операций (СТО) в IV квартале 2018 года составил почти 39 млрд долларов США. По итогам года он оказался рекордно высоким за всю историю платёжного баланса – 119 млрд долларов США. Большой профицит был зафиксирован лишь в I квартале 2012 года (39,3 млрд долларов США), когда средняя стоимость барреля российской нефти превысила 117 долларов США, а обменный курс составлял чуть более 30 рублей за доллар США. За семь лет котировки нефти и рубля снизились более чем в два раза и в среднем за IV квартал прошлого года «сошлись» на цифре 67.
- Относительно ВВП профицит СТО достиг 7% – максимального уровня за 12 лет (с 2007 года). По этому показателю, согласно октябрьской оценке МВФ, Россия может занять 22-е место в мире по итогам 2018 года. Столь высокий профицит СТО – более 5% ВВП – наблюдается у немногих стран, на долю которых приходится примерно 14% мировой экономики. Среди крупнейших стран (ВВП которых выше 1 трлн долларов США, а доля ВВП по ППС в мировой экономике выше 1%) нас обгоняет лишь Германия.
- В IV квартале 2018 года рост экспорта до 123 млрд долларов США (максимум с 2015 года) был поддержан динамикой физических объёмов. Экспорт сырой нефти за три последних месяца прошлого года превысил 66 млн тонн (максимум за 14 лет) на фоне временной приостановки соглашения ОПЕК+ по заморозке

4 февраля 2019

добычи нефти. Экспорт прочих товаров (без углеводородов) в IV квартале превысил 53 млрд долларов США, что стало рекордным показателем за всю историю платёжного баланса.

- В IV квартале стоимость импорта товаров составила около 66 млрд долларов США, снижаясь второй квартал подряд по отношению к аналогичным периодам прошлого года. С устранённой сезонностью импорт практически не изменился по сравнению с III кварталом, хотя перед этим два квартала подряд сокращался: сначала во II квартале – почти на 2% (кв/кв), затем более чем на 3% (кв/кв) – в III квартале. Учитывая незначительные масштабы изменений, скорее, можно говорить о стагнации импорта в последние полтора года, при которой его квартальная стоимость (с устранённой сезонностью) колеблется в диапазоне 61–64 млрд долларов США.
- В прошлом году рост положительного сальдо торгового баланса до рекордных уровней (с устранённой сезонностью) сопровождался незначительным сокращением дефицита остальных статей счёта текущих операций. По итогам прошлого года совокупный дефицит услуг, доходов и оплаты труда составил 80 млрд долларов США против 82 млрд долларов США годом ранее.
- В IV квартале со вторичного рынка ОФЗ было выведено ещё 1,4 млрд долларов США, а в целом за год – 5,6 млрд долларов США. В то же время высокая доходность рублёвых гособлигаций на фоне роста инфляционных ожиданий и ужесточения денежно-кредитной политики будет привлекать краткосрочных инвесторов.
- В IV квартале прошлого года отток капитала резко ускорился до 37 млрд долларов США (максимального уровня с начала 2015 года), а по итогам 2018 года составил 68 млрд долларов США. Ускорение оттока вызвано, главным образом, резким ростом вложений в зарубежные активы в конце года на фоне продолжающегося сокращения обязательств перед нерезидентами со стороны банков и нефинансового секторов.
- Отрицательное сальдо прямых и портфельных инвестиций в страну и за рубеж в IV квартале выросло до 11 млрд долларов США, вернувшись практически на уровень конца 2017 года. Постоянный перенос сроков запланированного снятия санкций с компаний «РусАл», En+ и «Евросибэнерго» повышает риски дальнейшего расширения санкций по отношению к крупнейшим российским компаниям и банкам, что, безусловно, будет сдерживать дальнейший рост как ПИИ за рубеж, так и в Россию.
- По состоянию на начало 2019 года внешний долг банков сократился до 85 млрд долларов США (на 18 млрд за год), а долг предприятий – до 312 млрд долларов США (на 32 млрд). В 2019 году объём плановых платежей в погашение внешнего долга частного сектора может снизиться в два раза, или на 63 млрд долларов США по сравнению с прошлым годом. При одновременном росте

4 февраля 2019

рефинансирования долга сальдо прочих инвестиций в страну и за рубеж, при прочих равных, может существенно сократиться.

- При стабилизации нефтяных цен на уровне 60 долл.США/барр. в среднем за 2019 год (что примерно соответствует уровню середины января), можно ожидать сокращения экспорта топлива на 35 млрд долларов США по сравнению с прошлым годом, когда баррель нефти стоил в среднем 70 долларов США. Небольшой рост прочего экспорта при стабильном курсе на фоне стагнации стоимости импорта товаров и дефицита по остальным статьям платёжного баланса приведёт к снижению профицита СТО до 85 млрд долларов США в 2019 году.

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

1.3. РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за январь 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- По оценкам международных экспертов (Global Financial Integrity и Международного Валютного Фонда) в 2011 году теневой сектор российской экономики составлял 35% от ВВП. В 2017 году, по данным Международной Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров, его доля выросла до 39% ВВП. Росстат оценивает теневой сектор отечественной экономики примерно в 15% ВВП, т.е. более 10 трлн рублей. Вывод отечественных предприятий из тени обещает ощутимую прибавку доходов для бюджетов всех уровней.
- Административные ограничения на расчеты наличными на национальном уровне активно применяются в зарубежных странах. Например, жесткие ограничения действуют в США (5 тыс долларов США), Италии (1 тыс евро), Франции (3 тыс евро). Но в России до сих пор не существует административных ограничений на расчеты наличными. Вместо этого усиливается контроль за счетами физических лиц в российских банках. За последнее десятилетие доля операций по снятию наличных в общей численности, проведенных по картам операций снизилась с 76,5% до 12,2%. Снижение доли операций по снятию денег в денежном выражении куда менее внушительно: с 92,6% в 2008 году против 59,7% в 2018 году. При этом в абсолютном выражении их показатель вырос менее чем в два раза. Пока не будет введена предельная сумма наличных для операций с физическими лицами, прочие репрессивные методы борьбы могут больно ударить по населению.
- В декабре 2018 года Банк России отозвал 3 лицензии на осуществление банковских операций и столько же лицензий аннулировал по решению собственников кредитных организаций. Таким образом, завершили деятельность

4 февраля 2019

4 банка из Москвы, по 1 из Краснодарского края и Ростовской области. По размеру активов организации располагались с третьей по пятую сотни среди всех банков России. Крупнейшим банком, потерявшим лицензию в прошедшем декабре, оказался «РУССОБАНК» (г. Москва).

- В последние годы на финансовом рынке России значительно сократилось общее число участников. Участники, численность которых значительно снижалась из года в год – это управляющие компании, брокеры, субъекты страхового дела, дилеры, депозитарии и негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Среднегодовой темп снижения их численности с 2014 по 2017 год составил от 22,5 до 13,1%. Участники, численность которых снижалась незначительно – это сервисные службы – регистраторы и кредитные рейтинговые агентства. Их численность снижалась в год не более чем на 7 единиц. Снижение общей численности субъектов рынка говорит о его консолидации.
- Причины консолидации: ужесточение требований Банка России к участникам финансового рынка; отзыв лицензий у профессиональных участников финансового рынка; высокая конкуренция между участниками рынка, которая увеличивает расходы на каждого привлеченного клиента и, как следствие, – оптимизация расходов; внешне- и внутриэкономическая ситуация в стране (в частности, финансово-экономический кризис и применение к России санкций), что привело к падению покупательской способности, уровня жизни населения и общее сжатие финансового рынка.
- Банк России в самом конце 2018 года отозвал лицензии у пяти форексдилеров: «Альпари Форекс», «Форекс Клуб», «Телетрейд Групп», «Фикс Трейд» (InstaForex) и «Трастфорекс». В настоящее время на рынке остались только четыре компании, которые могут официально оказывать услуги на рынке Форекс в России. Почти все они аффилированы с банками. За последние два года российскими форекс-дилерами было привлечено 2 тыс. новых клиентов, из которых активными являются около 500 человек, а общий объем обязательств перед ними составляет 35 млн рублей. Это довольно низкий показатель. Закон «О рынке Форекс» был создан для того, чтобы создать прозрачную модель деятельности на российском финансовом рынке, чтобы трейдеры открывали счета в рублях и платили налоги, а не торговали в оффшорных компаниях.

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

1.4. Федеральная служба государственной статистики опубликовала *Информацию о социально-экономическом положении России в 2018 году*

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями.

4 февраля 2019

- В декабре 2018 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,8%, в том числе на продовольственные товары – 101,7%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,4%.
- Индекс промышленного производства¹ в 2018 году по сравнению с 2017 годом составил 102,9%, в декабре 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года – 102,0%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в 2018 году составил 8 385,7 млрд рублей, или 105,3% (в сопоставимых ценах) к уровню 2017 года, в декабре 2018 года – 1 061,2 млрд рублей, или 102,6% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Оборот розничной торговли в 2018 году составил 31 548,0 млрд рублей, или 102,6% (в сопоставимых ценах) к 2017 году, в декабре 2018 года – 3 306,4 млрд рублей, или 102,3% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Индекс цен производителей промышленных товаров² в декабре 2018 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 96,7%.
- Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по оценке, в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличились на 0,3% (без учета ЕВ-2017, произведенной в соответствии с Федеральным законом от 22 ноября 2016 года № 385-ФЗ), в декабре 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года – на 0,1%.
- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в 2018 году, по оценке, составила 43 400 рублей и по сравнению с 2017 годом выросла на 9,9%, в декабре 2018 года – 55 150 рублей и выросла по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 6,9%.
- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, в декабре 2018 года составила 76,3 млн человек, или 52% от общей численности населения страны.

Источник: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/info/oper-12-2018.pdf

¹ Индекс промышленного производства исчисляется по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений" на основе данных о динамике производства важнейших товаров-представителей (в натуральном или стоимостном выражении). В качестве весов используется структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности 2010 базисного года.

² На товары, предназначенные для реализации на внутреннем рынке, по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений".

4 февраля 2019

1.5. Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2018 года»

Результаты регулярного конъюнктурного опроса руководителей более 4 тыс. организаций розничной торговли из 82 регионов России, проведенного Федеральной службой государственной статистики в IV квартале 2018 года, свидетельствуют о том, что деловая конъюнктура не способствовала интенсификации торгового процесса и оказывала скорее нейтральное воздействие. Инерционного эффекта, вызванного ростом экономической активности в I полугодии, оказалось едва достаточным, чтобы по итогам 2018 года сдержать набранную динамику.

Основные итоги IV квартала:

- Несмотря на то, что ИПУ повторил результат III квартала, составив (+4%), стабильность индикатора была обеспечена вкладом лишь одного из трех его компонентов – объемом складских запасов, уровень которого в конце года показал тенденцию к снижению, свидетельствуя об ускорении реализации товаров со складов, причем в большей степени это относилось к непродовольственным товарам длительного пользования. При этом остальные составляющие — текущее и ожидаемое изменение экономической ситуации, за счет ухудшившихся значений влияли негативно.
- В IV квартале прошлого года, обследованием выявлено заметное сужение товарного ассортимента в розничных торговых организациях. Краткосрочные планы предпринимателей, также отмеченные негативным фоном, свидетельствуют о продолжении сокращения номенклатуры в первые месяцы торгового сезона 2019 года.
- Интенсивность сокращения занятости в отрасли в IV квартале возросла (практически в каждой третьей организации в течение года происходило выбытие персонала). Балансовое значение показателя в анализируемом периоде скорректировалось на 2 п.п. до (-14%) против (-12%) в III квартале 2018 года ((-12%) в IV квартале 2017 года). Судя по прогнозным оценкам руководителей, отток занятых в их фирмах в начале 2019 года продолжится.
- Доминирующее воздействие на отраслевое угасание оказал снизившийся спрос на реализуемые товары, компенсировать который не смог даже предпраздничный период. Доля респондентов, констатирующих уменьшение заказов, увеличилась с 25 до 28%. Балансовое значение показателя снизилось до (-10%) против (-5%) в III-м и (-15%) в I-м кварталах, соответственно ((-8%) в IV квартале 2017 года).
- На фоне уменьшения активности спроса возросли темпы снижения объема продаж и товарооборота. Балансовые значения указанных индикаторов по сравнению с III кварталом снизились с (-10%) до (-12%), соответственно.

4 февраля 2019

Следует отметить, что в аналогичном периоде 2017 года и I квартале 2018 года данные значения выглядели значительно хуже, составляя (-16 и -21%), а также (-14 и -25%), соответственно.

- После однократного всплеска цен по итогам I полугодия, в последующие два квартала в сфере розничной торговли ценовые позиции не превзошли набранные темпы роста. По итогам IV квартала прошлого года рост цен продолжался в 37% организациях. Балансовое значение показателя закрепилось на отметке (+33%), продублировав аналогичный годовой результат 2017 года.
- Относительно III квартала с 37 до 39% увеличилась доля руководителей организаций, констатирующих ослабление финансового результата. Баланс оценки изменения прибыли в обследуемом периоде понизился на 4 п.п. до (-20%), приблизившись к диапазону максимально низких ретроспективных значений для данного показателя (-24% в I квартале 2018 года).
- В течение 2018 года основным фактором, лимитирующим деятельность организаций розничной торговли, являлся «недостаточный платежеспособный спрос», влияние которого продолжало возрастать второй год подряд. Одновременно, в течение года произошло незначительное усиление давления на бизнес со стороны таких факторов, как «недостаток собственных финансовых средств организаций» (увеличение доли респондентов с 27 до 29%), «высокие транспортные расходы» (с 21 до 22%) и «высокий процент коммерческого кредита» (с 16 до 18%).

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

1.6. Центром конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликован доклад «Деловой климат в сфере услуг в IV квартале 2018 года»

Авторы бюллетеня отмечают:

- Значение главного композитного индикатора обследования – сезонно сглаженного индекса предпринимательской уверенности (ИПУ) – в результате ежеквартального снижения на 1 п.п. переместилось с отметки (-1%) в I квартале до (-4%) в IV квартале 2018 года. Таким образом, сложившаяся негативная тенденция нивелировала рост оптимизма участников обследования, наблюдавшийся в начале 2018 года; деловые настроения предпринимателей вернулись к параметрам 2017 года, но остались заметно менее пессимистичными, чем в 2015-2016 гг.
- Страховой бизнес остается бессменным лидером среди всех наблюдаемых видов услуг, что в значительной степени обусловлено существенной долей обязательных услуг. Конечно, степень оптимизма страховщиков существенно снизилась по сравнению с 2012-2014 гг., когда ИПУ не опускался ниже +20%.

4 февраля 2019

Однако положительные значения индикатора в 2018 году подтверждают сохранение благоприятного делового климата в этом виде деятельности.

- Туристический бизнес в целом преодолел глубокий кризис 2015-2016 гг., вызванный, помимо макроэкономических факторов, закрытием наиболее популярных направлений массового заграничного туризма – Египта и Турции. Достаточно позитивно оценивали основные показатели деятельности руководители санаторно-курортных учреждений. Деловая активность в сегменте технического обслуживания и ремонта автомобилей постепенно восстановилась после глубокого падения в 2015-2016 гг.; основную роль в этом сыграло оживление рынка продаж автомобилей в последние два года. В положении явных аутсайдеров в конце 2018 года находились риэлтерские фирмы и мастерские по ремонту предметов личного пользования.
- Исходя из обобщенных мнений респондентов, в IV квартале 2018 года наблюдалось заметное усиление интенсивности сокращения спроса на услуги. Значение баланса оценок изменения данного показателя уменьшилось на 5 п.п. до (-13%), что является одним из самых низких результатов за семь лет проведения обследований.
- Динамика объема оказанных услуг в целом соответствовала траектории спроса, продемонстрировав усиление негативной тенденции. Баланс оценок изменения числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов) снизился на 3 п.п. до значения (-11%).
- Ускорились темпы снижения занятости в сфере услуг, баланс оценок изменения показателя снизился на 3 п.п. до (-8%).
- Усилился пессимизм предпринимателей относительно финансового положения организаций сферы услуг. Баланс оценок изменения объема полученной прибыли снизился на 3 п.п. до худшего за последние два года значения (-18%).
- Экономическое положение организаций в IV квартале 2018 года считали «благоприятным» 15% участников обследования, при этом 64% констатировали «удовлетворительную» и 21% – «неблагоприятную» ситуацию. Максимальное количество позитивных оценок (23%) было получено от руководителей страховых компаний, а негативных (25%) – от руководителей туристических фирм.
- Рейтинг факторов, ограничивающих развитие организаций сферы услуг, практически не претерпел изменений за последние четыре года. На первой позиции рейтинга прочно обосновался «недостаточный спрос на данный вид услуг», его существенное давление на бизнес постоянно отмечали около половины участников обследований. На втором месте с небольшим отрывом расположился «недостаток финансовых средств» (от 42 до 46%). Около трети

4 февраля 2019

предпринимателей констатировали негативное воздействие «существующего уровня налогообложения» и «большой отчетной нагрузки».

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

1.7. 29 января 2019 года аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал **итоги развития рынка ипотеки за 2018 год**

- В 2018 году поставлен новый рекорд ипотечного рынка: выдано 1,5 млн кредитов на 3 трлн рублей (+50% к 2017 году). Средний размер ипотечного кредита составил около 2 млн рублей (1,86 млн рублей по итогам 2017 года).
- Ключевой фактор роста – снижение ставок по ипотеке до исторического минимума в 9,6%. Выгоду от снижения ставок получили не только новые, но и действующие заемщики: около 165 тыс. семей воспользовались возможностью рефинансировать свою ипотеку и снизить платеж, в среднем, на 15% при снижении ставки с 12,5% до 9,5%.
- Рынок ипотеки растет, прежде всего, за счет новых заемщиков – доля рефинансирования составила около 11%. За ее вычетом выдано «новой» ипотеки на сумму около 2,67 трлн рублей (+40% к 2017 году).
- Ипотечный портфель банковского сектора достиг 6,7 трлн рублей (+25% за 12 месяцев). Это – нормальные темпы роста в условиях низких ставок и высокой потребности населения в жилье. Предпосылки формирования «пузыря» отсутствуют. Доля кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней снизилась до исторического минимума в 1,83%.
- Доля сделок с ипотекой в новостройках – 56%, на вторичном рынке жилья – 49%. Именно ипотека обеспечивает развитие рынка жилья: за 11 месяцев 2018 года число ипотечных сделок в новостройках выросло на 22%, на вторичном рынке жилья – на 37% (11 месяцев 2017 года).
- Объем выпуска жилищных ИЦБ в 2018 году на 17% превысил уровень 2017 года. Всего осуществлено 7 выпусков жилищных ИЦБ на сумму в 146,3 млрд рублей.

Источник: <https://дом.рф/media/analytics/?tag=Ипотека>

1.8. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень **«Комментарии о государстве и бизнесе»**, подготовленный за **28 января 2019 года**

Авторы бюллетеня отмечают:

- В ноябре 2018 года Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России фактически не изменился, снизившись всего на 0,3 п.п., с 61% до 60,7%. При этом умеренное улучшение конъюнктуры по сравнению с

4 февраля 2019

соответствующим периодом прошлого года (значение индекса больше или равно 50%) наблюдалось в четырех из пяти важнейших секторов экономики и в семи из восьми федеральных округов.

- Наиболее проблемным сектором в ноябре 2018 года осталось строительство, где индекс РЭА оказался равен 32,9%, сигнализируя о том, что в большинстве российских регионов ситуация в этом секторе (по сравнению с прошлым годом) продолжает ухудшаться. Одновременно конъюнктура значительно улучшилась в розничной торговле (87,8%), промышленности (64,6%), платных услугах (59,8%) и оптовой торговле (58,5%).
- В разрезе федеральных округов наилучшая ситуация сложилась в Сибирском, Северо-Западном и Приволжском ФО (соответственно, 74,0%, 66,0% и 64,3%); самый низкий уровень экономической активности был вновь зафиксирован в Северо-Кавказском ФО, где индекс РЭА второй месяц подряд не дотянул до 50%-ной отметки (42,9%).
- Во всех пяти секторах экономики конъюнктура в ноябре ухудшилась в Тамбовской и Новгородской областях и в Республике Марий Эл; еще в двух регионах вырос только один сектор. При этом число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) упало с 30 до 28, оставшись на нижней границе диапазона, характерного для фазы умеренного экономического роста.
- На долю регионов, где выросло не более одного сектора экономики (РЭА = 0, или 20%), в совокупности пришлось всего 1,4% от ВРП России (вместо 3,0% в октябре), а на долю тех регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА = 80, или 100%) в ноябре в совокупности пришлось 28,6% от ВРП России (вместо 56,8% в октябре).
- Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (сентябрь - ноябрь 2018 года), составило 59 (в августе-октябре было 60). Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались: Свердловская область, Забайкальский край, Томская область. Наименее успешными оказались Новгородская область и Республика Бурятия, где индекс РЭА не превысил 20%.

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

1.9. 30 января 2019 года Банк России опубликован ежемесячный обзор «О динамике развития банковского сектора Российской Федерации» в 2018 году

Основные тренды 2018 года:

- В 2018 году количество действующих в России кредитных организаций снизилось на 14% и на 01.01.2019 г. составило 484, из которых 440 – банки.

4 февраля 2019

В процессе перехода к пропорциональному регулированию 149 банков получили базовую лицензию.

- Активы банковского сектора (94,1 трлн рублей на 01.01.2019 г.) за 2018 год в абсолютном выражении выросли на 9,4 трлн рублей, при этом рублевые активы увеличились за год на 7,2 трлн рублей, или на 11,0%.
- Темп прироста совокупных активов банковского сектора с исключением влияния валютной переоценки за 2018 год по действующим банкам составил 6,9% (за 2017 год – 9,0%).
- В условиях перехода российской экономики к росту, восстановления инвестиционного и потребительского спроса происходило ускорение динамики кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам: их темп прироста по сравнению с 2017 годом увеличился с 6,2 до 10,7%. Кредиты нефинансовым организациям увеличились на 5,8%, что также значительно выше прироста за 2017 год (+3,7%). За 2018 год весьма значительно выросли кредиты физическим лицам (+22,8%).
- Объем межбанковских кредитов, предоставленных банкам-резидентам, уменьшился на 8,4% (за 2017 год – прирост на 14,8%); портфель МБК, предоставленных нерезидентам, сократился на 16,5% (за 2017 год – сокращение на 7,7%). Кредиты финансовым организациям-резидентам (кроме банков) увеличились за 2018 год на 23,9% (за 2017 год – на 32,7%).
- В 2018 году вклады физических лиц выросли на 6,5% (в 2017 году – прирост на 10,7%). Общий объем вкладов на 01.01.2019 г. достиг 28,5 трлн рублей (30,2% пассивов банков).
- Депозиты и средства организаций на счетах за 2018 год выросли на 6,0% (в 2017 году – на 4,8%). Средства организаций на расчетных счетах увеличились на 2,8%, а депозиты – на 7,9%. Портфель МБК, привлеченных от банков-нерезидентов, с начала 2018 года увеличился на 3,9%.
- За 2018 год пассивы банковского сектора в иностранной валюте уменьшились с 321,8 млрд долларов США на 01.01.2018 г. до 299,8 млрд долларов США на 01.01.2019 г. (-6,9%); тем не менее, доля пассивов в иностранной валюте за 2018 год незначительно выросла (с 21,8 до 22,1%).
- Объем заимствований у Банка России за 2018 год вырос в 1,3 раза.
- Прибыль банковского сектора за 2018 год составила 1 345 млрд рублей, что в 1,7 раза превысило финансовый результат 2017 года. На финансовый результат сектора по-прежнему оказывали существенное влияние показатели банков, проходящих процедуру финансового оздоровления с привлечением средств Фонда консолидации банковского сектора. Без этих банков прибыль банковского сектора за 2018 год составила 1,9 трлн рублей.

4 февраля 2019

- В 2018 году рентабельность активов по банковскому сектору выросла с 1,0 до 1,5%, рентабельность капитала – с 8,3 до 12,4% (за 11 месяцев). Прибыль в размере 1,9 трлн рублей показали 382 кредитные организации, или 79% от количества действовавших на 01.01.2019 г. (в 2017 году – 421 и 75% соответственно).
- Остаток по счетам резервов на возможные потери снизился за декабрь 2018 года на 1,1%, до 7,5 трлн рублей; в целом за 2018 год прирост резервов составил 10,1% (в декабре 2017 года – на 3,9%, а за 2017 год в целом – на 26,9%).

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

1.10. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 29 января 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- С точки зрения темпов роста ВВП, завершившийся 2018 год для российской экономики, сложился немного удачнее, чем 2017 год. Рост ВВП в 2018 году составил 1,9% против 1,6% в 2017 году, при этом оба года характеризовались в целом благоприятной внешнеторговой конъюнктурой.
- Сохранение в 2017–2018 гг. темпа роста мировой экономики на рекордных с 2011 года 3,7% формировало хороший спрос на российские товары и услуги. Реальный рост экспорта товаров и услуг в 2018 году ускорился до 5,4% с 5,0% в 2017 году и 3,2–3,7% в 2015–2016 годах. Прямой вклад экспорта товаров и услуг в прирост ВВП в 2018 году повысился до 1,4 п.п. против 1,3 п.п. в 2017 году, что с учётом косвенного эффекта (рост экспорта увеличивает ресурсы для повышения спроса в экономике) позволяет говорить о том, что внешний спрос был важным драйвером экономического роста в 2017 и 2018 годах.
- Динамика внутреннего спроса, в отличие от внешнего, существенно ухудшилась относительно 2017 года на фоне разворота динамики курса рубля от существенного укрепления к ослаблению. Рост конечного потребления замедлился в 2018 году до 1,8% против 3,0% в 2017 году: ухудшился спрос и населения (2,3% против 3,2% в 2017 году), и государства (0,3% против 2,5% в 2017 году). При этом рост реальных расходов населения на фоне небольшого снижения реальных располагаемых доходов поддерживался снижением сбережений и ростом кредитования.
- Рост валового накопления основного капитала замедлился вдвое: до 2,6% против 5,5% в 2017 году – кроме перехода рубля от укрепления к ослаблению негативно повлияло и повышение рисков в результате введения США новых санкций в отношении России в апреле и августе 2018 года.

4 февраля 2019

- Рост промышленности ускорился до 2,9% с 2,1% в 2017 году, причем в основном за счёт добывающих сегментов. Рост обрабатывающих производств – 2,6% против 2,5% в 2017 году – был поддержан как внешним, так и внутренним спросом.
- В 2019 году факторы экономического роста складываются менее благоприятно, чем в 2018 году. Среднегодовая цена на нефть по результатам ее коррекции в IV квартале 2018 года может снизиться до 60 долларов США/барр. против 70 долларов США/барр. в 2018 году. Рост ВВП в 2019 году составит 1,0–1,2%. Рост инвестиций, возможно, будет немного выше на фоне усиления инвестиционной ориентации бюджетной политики.

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

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 - декабре 2018 года

По данным Мосгорстата:

- в январе - декабре 2018 года в Москве объем платных услуг населению составил 1 750 млрд рублей, что в сопоставимых ценах на 5,9% выше соответствующего периода 2017 года. Наибольший рост отмечен в жилищных услугах (+48,5%) и в услугах гостиниц (+24,3%). Наибольшее снижение отмечено по бытовым услугам (-8,1%);
- в январе - ноябре 2018 года прибыль прибыльных предприятий и организаций в Москве возросла на 39% и составила 4 007,9 млрд рублей (по сопоставимому кругу крупных и средних организаций без финансово-кредитных);
- объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», в январе-декабре 2018 года составил 904,8 млрд рублей, или в сопоставимой оценке 94,3% к январю-декабрю 2017 года. На территории г. Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 3 541,2 тыс. кв. метров, что составило 103,6% к январю-декабрю 2017 года.

По данным Департамента труда и социальной защиты населения г. Москвы:

- на конец декабря 2018 года не имели занятий и активно искали работу 34,2 тыс. человек, из них 27,9 тыс. человек было официально признано безработными;
- численность незанятых трудовой деятельностью, ищущих работу, по сравнению с ноябрем 2018 года уменьшилась на 2,6%, по сравнению с декабрем 2017 года на 11,1%;
- численность официально зарегистрированных безработных по сравнению с ноябрем 2018 года увеличилась на 8,5%, по сравнению с декабрем 2017 года уменьшилась на 7,3%.

По данным ОАО «Мосэнергосбыт»:

- полезный отпуск электроэнергии за январь-декабрь 2018 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 1,1% и составил 40 542,8 млн кВт*ч;
- объем полезного отпуска электроэнергии для промышленных потребителей за январь-декабрь 2018 года вырос на 0,1% (с 5 352,3 до 5 359,3 млн кВт*ч), а для

4 февраля 2019

непромышленных потребителей – увеличился на 3,7% (с 18 023,2 до 18 695,9 млн кВт*ч);

- за январь-декабрь 2018 года объем отпущенной электроэнергии для населения уменьшился на 2,3% (с 8 845,8 до 8 644,1 млн кВт*ч).

2.2. Опубликован краткий доклад «Социально-экономическое положение в г. Москве в январе-декабре 2018 года»

Развитие города характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- Индекс потребительских цен в декабре 2018 года по отношению к предыдущему месяцу составил 100,7%, в том числе на продовольственные товары – 101,3%, непродовольственные товары – 100,3%, услуги – 100,5%.
- Индекс промышленного производства в январе-декабре 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 109,1%, в декабре 2018 года по сравнению с декабрем 2017 года – 96,9%, по сравнению с ноябрем 2018 года - 93,9%.
- Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности "Строительство", в январе-декабре 2018 года составил 904 816,7 млн рублей, или 94,% к соответствующему периоду предыдущего года. Объем работ, выполненных по договорам строительного подряда, без учета объема работ, выполненных хозяйственным способом, составил 902 992,8 млн рублей, или 94,2%.
- В декабре 2018 года организациями всех форм собственности построено 18 920 квартир, в январе – декабре 2018 года – 58 544 квартиры.
- Оборот розничной торговли в декабре 2018 года составил 542,5 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 106,6% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в ноябре 2018 года по оценке составила 78 946 рублей и по сравнению с октябрём 2018 года увеличилась на 0,1%, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла на 7,5%.

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

4 февраля 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- 28 января 2019 года начала действовать Система быстрых платежей (СБП), которая позволит физическим лицам делать мгновенные переводы друг другу в круглосуточном режиме по номеру мобильного телефона независимо от того, в каких банках открыты счета отправителя и получателя средств. Ряд банков начали предоставлять возможность переводов через СБП ограниченному количеству клиентов, так как им необходимо настроить свои внутренние системы. К 28 февраля эти банки станут предоставлять данную услугу всем своим клиентам. На первом этапе работы системы граждане смогут делать переводы между своими счетами и в пользу других лиц. На следующем этапе развития СБП планируется предоставить гражданам возможность проводить платежи в пользу юридических лиц – например, за товары и услуги с использованием QR-кодов. Предполагается, что данный сервис будет доступен в системе во второй половине текущего года (Банк России).
- Чистые выплаты по внешнему долгу российских нефинансовых организаций могут составить в I квартале 2019 года 10,1 млрд долларов США (на 40% меньше, чем за аналогичный период прошлого года), во II квартале 2019 года – 13,6 млрд долларов США (на 4,4% ниже, чем в II квартале годом ранее). Оценка фактических платежей по внешнему долгу отличается от данных макроэкономической статистики на сумму внутригрупповых платежей, определенных по 40 российским компаниям из числа крупнейших заемщиков на внешнем рынке. Такие платежи, как правило, имеют высокую вероятность пролонгации и рефинансирования. По данным макростатистики, в I и II кварталах 2019 года сумма платежей по внешнему долгу нефинансовых организаций, включая основной долг и проценты, составит 10,3 и 14,4 млрд долларов США соответственно. Проведенный Банком России опрос крупнейших компаний показывает, что доля внутригрупповых займов в общем объеме выплат по внешним долгам крупных заемщиков в 2019 году составляет: 0% – в январе, 0% – в феврале, 7% – в марте, 20% – в апреле, 3% – в мае и 5% – в июне (Банк России).
- Доля убыточных организаций в РФ в январе-ноябре 2018 года выросла на 0,8 п.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 29%. По оперативным данным за отчетный период сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных учреждений) в действующих ценах составил +12,842 трлн рублей (35 тысяч организаций получили 14,953 трлн рублей прибыли, 14,3 тысячи организаций имели 2,111 трлн рублей убытка). Доля убыточных предприятий в сфере добычи полезных ископаемых выросла до 30,9% с 28,6% в аналогичном периоде прошлого года. Среди обрабатывающих производств убытки получили 26,6% организаций, в прошлом году за аналогичный период убыточными были 25,3%. В строительстве убыточными оказались 28,6% компаний против 27,2%

4 февраля 2019

за аналогичный период прошлого года. В сфере оптовой и розничной торговли, ремонта автотранспортных средств, мотоциклов понесли убытки 21,4% компаний против 20,9% годом ранее. В сельском и лесном хозяйствах, охоте, рыболовстве и рыбоводстве доля убыточных предприятий составила 19,7% против 17,8% годом ранее. Среди организаций, занимающихся операциями с недвижимым имуществом, убыточными были 33,7% компаний против 32% за одиннадцать месяцев прошлого года (Росстат).

- Комитет по операциям на открытом рынке Федеральной резервной системы (ФРС) США принял решение сохранить базовую процентную ставку на уровне 2,25-2,5%. В 2018 году ФРС четыре раза повышала базовую процентную ставку. 21 марта прошлого года она выросла с 1,25-1,5% до 1,5-1,75%, 13 июня — до 1,75-2%, 26 сентября — до 2-2,25%, 19 декабря — до 2,25-2,5% (RNS).
- Вложения России в казначейские облигации Министерства финансов США в ноябре прошлого года сократились на 1,815 млрд долларов США до 12,81 млрд долларов США. Исходя из них, в долгосрочные бумаги (со сроком обращения более года) вложено 3,75 млрд долларов США, а в краткосрочные - 9,06 млрд долларов США. В течение последних нескольких месяцев российские вложения в бумаги Минфина США стабилизировались и держались на уровне 14 млрд долларов США, а в отдельные месяцы даже росли. Ноябрьское сокращение, таким образом, стало самым значительным с лета прошлого года. Предыдущее резкое сокращение было зафиксировано в марте-мае 2018 года, когда Россия избавилась от казначейских бумаг Минфина США на 80 млрд долларов США и выбыла из списка тридцати крупнейших держателей облигаций (РБК).
- Средняя за январь 2019 цена на нефть марки Urals, основной товар российского экспорта, снизилась на 12,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 59,85 долларов США за баррель. В январе 2018 года средняя цена на Urals составляла 68,46 долларов США за баррель. Средняя за 2018 год цена на нефть Urals составила 70,01 долларов США за баррель (Минфин РФ).
- Минфин смягчил механизм финансового оздоровления регионов, который применяется, когда регион нарушает условия предоставления ему трансфертов из федерального бюджета. Речь идет о так называемых мерах бюджетного принуждения, в рамках которых регионы должны вернуть в бюджет неправильно использованные деньги в течение года. Теперь Минфин продлил этот срок до пяти лет. Это решение в министерстве объяснили тем, что при необходимости вернуть значительные объемы средств всего за год неизбежно возникают риски своевременного исполнения обязательств региона. Сам процесс возврата будет сопровождаться дополнительными обязательствами. Регион должен будет заключить с федеральным центром соглашение, по которому ему придется согласовывать с Минфином свой бюджет и внесение в него правок. Минфин подчеркивает, что пока прецедента введения обновленных мер нет. Соответствующие решения будет принимать глава правительства при

4 февраля 2019

определенных условиях: например, если сумма, которую регион должен вернуть, превысит пять процентов от его собственных доходов, включая дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности. При этом губернатор должен будет сам обратиться к премьеру с просьбой о продлении меры бюджетного принуждения (РИА Новости).

- Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей РФ в январе снизился до 50,9 пунктов с 51,7 пункта в декабре. Отмечается, что темпы роста объемов производства были незначительными. Участники исследования часто связывали рост новых заказов с усилением спроса со стороны клиентов и выпуском новых видов продукции. Деловая уверенность относительно роста объемов производства в ближайшем году осталась исторически высокой. Свой оптимизм компании объясняли разработками новых видов продукции и инвестициями в модернизацию производства (Markit).
- Крупнейший российский банк — Сбербанк, в пятницу объявил о повышении ставок базовой и онлайн-линейки рублевых вкладов на 0,15-0,6 п.п. Последний раз Сбербанк повышал ставки по рублевым вкладам в октябре прошлого года. Тогда ставки выросли также по всей линейке вкладов на 0,15-0,5 п.п. В результате изменений диапазон ставок составил 3,4–5,15% годовых (ПРАЙМ).
- Цены на нефть обеих марок в пятницу вечером выросли в среднем на 3% после публикации данных о существенном снижении числа буровых установок в США. По состоянию на 21.39 мск стоимость апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросла на 3,19% — до 62,8 долларов США за баррель. Цена мартовских фьючерсов на нефть марки WTI поднималась на 2,86%, до 55,33 долларов США за баррель, при этом ранее в ходе торгов темпы удорожания WTI также превышали 3%. Участники торгов отыгрывают данные о заметном снижении буровой активности в США. По данным американской нефтегазовой сервисной компании Baker Hughes, а GE Company (BHGE), число нефтяных буровых установок в стране по итогам недели, завершившейся 2 февраля, сократилось на 15, до 847 штук. США 28 января объявили о введении санкций в отношении нефтяной PDVSA, заблокировав активы и интересы компании в своей юрисдикции на 7 млрд долларов США, а также запретили сделки с ними. По данным Белого дома, еще 11 млрд долларов США составят потери в поставках нефти (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 22 по 28 января 2019 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 1%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 25 января выросли на 0,2 млрд долларов США и составили 469,8 млрд долларов США.

4 февраля 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, %

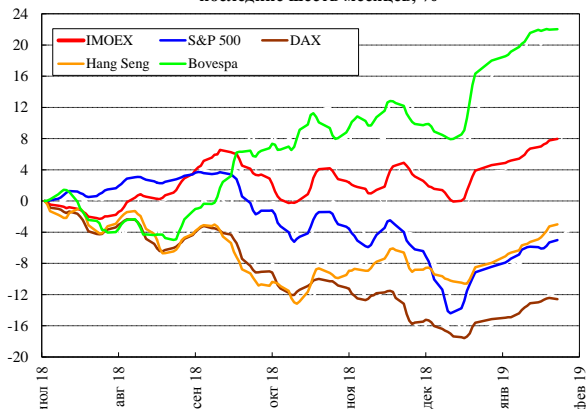
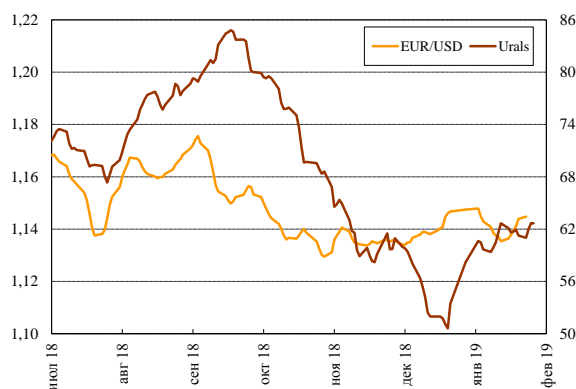
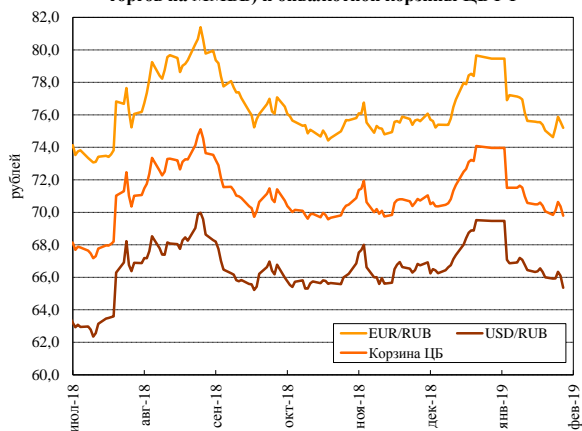


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	01/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 522	0,9%	6,9%	6,9%
S&P	2 707	1,6%	8,9%	-1,2%
DAX	11 181	-0,9%	5,9%	-2,5%
Hang Seng	27 931	1,3%	9,5%	9,9%
Bovespa	97 861	0,2%	11,3%	10,7%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500, вырос по итогам недели на 1,6% до 2 707 п., немецкий индекс DAX сократился на 0,9% до 11 181 п. Индекс Гонконга Hang Seng подрос на 1,3% до 27 931 п., а бразильский индекс Bovespa увеличился на 0,2% до 97 861 п. Российский рублевый индекс МосБиржи вырос за отчетный период на 0,9% до 2 522 п.

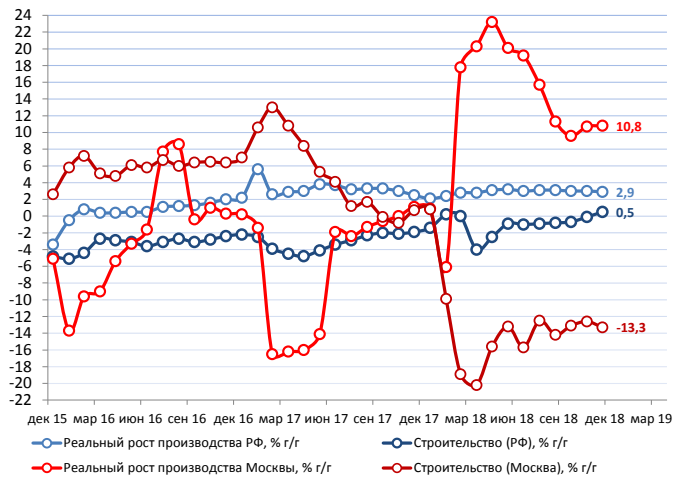
	01/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1454	0,4%	0,2%	0,4%
Urals	62,4	0,4%	23,2%	-10,5%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно слабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за неделю на 0,4% до 1,1454 п. Нефтяные котировки всех основных сортов нефти в понедельник упали в среднем на 3%, а затем продемонстрировали рост в течение всей недели. В результате по итогам недели цена нефти марки Brent выросла на 1,8%. Стоимость нефти российской марки Urals выросла на 0,4% до 62,4 долларов США за барр.

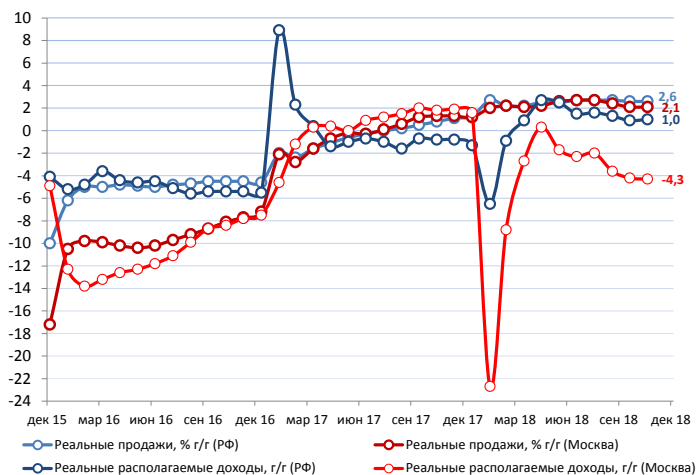
	02/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	75,1480	0,7%	-5,4%	0,8%
USD/RUB	65,6601	-0,4%	-5,5%	0,0%
Корзина ЦБ	69,9297	0,1%	-5,5%	0,4%

На внутреннем валютном рынке российский рубль снизился к евро и немного подрос к доллару США. Валютная пара EUR/RUB за неделю выросла на 0,7% до 75,15 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,4% до 65,66 рублей. Стоимость бивалютной корзины увеличилась за отчетный период на 0,1% и составила 69,93 рублей.

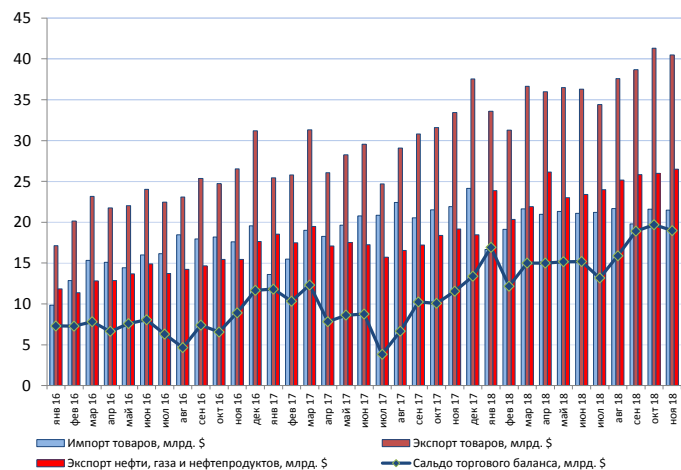
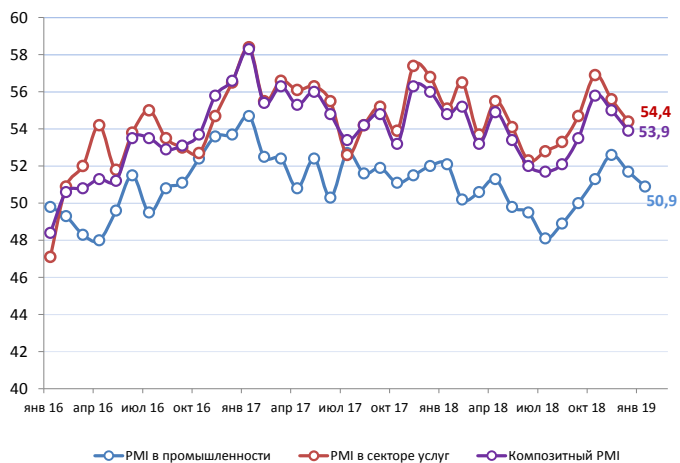
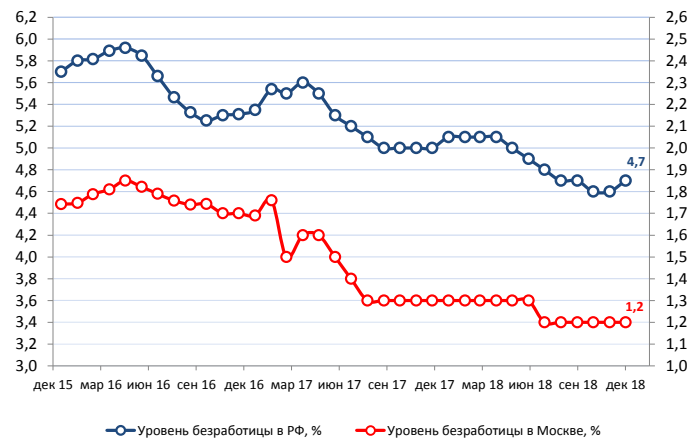
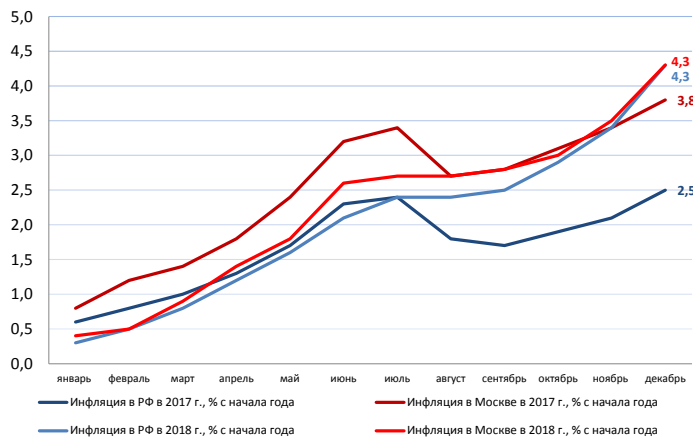
5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



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 располагаемым доходам по России и Москвы за 2017 год и 9 месяца 2018 года.



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