

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

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-10</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>11</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>12-14</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>15</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>16</i>

28 января 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Банк России опубликовал информационно-аналитический комментарий «Динамика потребительских цен» за декабрь 2018 года

В декабре 2018 года темпы роста потребительских цен были близки к верхней границе прогноза Банка России. Годовая инфляция составила 4,3% (3,8% в ноябре 2018 года); прогноз Банка России составлял 3,9–4,2%. Рост цен за месяц с исключением сезонности оценивается в 0,5%, что на 0,1 п.п. выше, чем в предыдущие три месяца.

Показатели, характеризующие наиболее устойчивую часть ценовой динамики, указывают на более умеренное повышение инфляции и остаются ниже 4%. Годовая базовая инфляция в декабре выросла на 0,3 п.п., до 3,7%. Ее помесечное значение с исключением сезонности оценивается на уровне предыдущих двух месяцев – 0,4%. Медиана распределения годовых приростов цен¹ повысилась до 3,5% – с 3,1% в ноябре.

Повышение цен на продовольственные товары, помимо плодоовощной продукции, в целом соответствовало ожиданиям. Его помесечные темпы с исключением сезонности выросли в декабре, по оценке, до 0,7% (после 0,6% в предыдущие три месяца), годовые – до 4,6% (с 3,8% в ноябре).

Темпы роста цен на непродовольственные товары в декабре 2018 года, как годовые, так и месячные (с исключением сезонности), снизились на 0,1 п.п. Это было связано с динамикой цен на нефтепродукты, формировавшихся в условиях действия соглашений между Правительством и крупнейшими нефтяными компаниями. Так, годовые темпы прироста цен на бензин снизились на 1,7 п.п. (до 9,4%).

Годовой темп прироста цен на услуги в декабре вырос на 0,1%, до 3,9%, месячный (с исключением сезонности) – остался на уровне ноября (0,3%). Основное влияние оказало повышение цен на услуги транспорта, в первую очередь воздушного, связанное с удорожанием топлива и ослаблением рубля.

Темпы прироста потребительских цен в большинстве федеральных округов в декабре 2018 года ожидаемо повысились. Сохранялась высокая региональная неоднородность инфляции (годовые значения составляли от 1,9 до 6,0%), при этом структура ее распределения по регионам осталась практически неизменной. Самая высокая годовая инфляция зафиксирована в Центральном федеральном округе – 4,7%, тогда как самая низкая в Уральском федеральном округе – 3,3%.

¹ Представляет собой середину распределения: половина товаров и услуг дорожает большим темпом, чем медиана, половина – меньшим.

28 января 2019

В начале 2019 года Банк России ожидает временного ускорения инфляции, в значительной мере обусловленного повышением ставки НДС и произошедшим в 2018 году ослаблением рубля. Ожидается также усиление неоднородности ценовой динамики по регионам, что связано с различиями в структуре потребительской корзины (в части доли импорта, соотношения категорий товаров, облагаемых по основной и льготным ставкам НДС), локальными особенностями скорости подстройки цен.

Данные по инфляции за 1–14 января 2019 года (0,7%; 4,7% – к сопоставимому периоду 2018 года) согласуются с базовым прогнозом Банка России. Своего максимума годовая инфляция достигнет в весенние месяцы за счет эффекта базы (годовая инфляция достигла своего исторического минимума 2,2% в феврале 2018 года). Со второго полугодия 2019 года годовая инфляция, по прогнозу Банка России, будет снижаться и составит 5–5,5% по итогам года, а затем вернется к цели Банка России (вблизи 4%) в начале 2020 года.

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

1.2. 21 января 2019 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «**Картина инфляции. Январь 2019 года**»

Инфляция по итогам 2018 года составила 4,3%, ускорившись с 2,5% в 2017 году. По сравнению с предшествующим годом выросли темпы роста цен на все основные категории товаров в результате действия, как общесистемных факторов, так и специфических факторов на рынках отдельных товаров и услуг.

Основной вклад в инфляцию внесла динамика цен на продовольственные товары (1,7 п.п. из 4,3%). Годовые темпы продовольственной инфляции по итогам декабря 2018 года выросли до 4,7% г/г (по сравнению с 3,5% г/г в ноябре и 1,1% в 2017 году). В сегменте непродовольственных товаров рост цен ускорился до 4,1% в 2018 году по сравнению с 2,8% в 2017 году. Сильнее всего в прошлом году выросли цены на табачные изделия (+10,1% г/г), дизельное топливо (+15,0%) и автомобильный бензин (+9,4% г/г).

Помимо «локальных» факторов на рынках отдельных товаров и услуг, на инфляцию в течение 2018 года оказывали повышательное давление общесистемные факторы. Первый из них – ослабление рубля на фоне снижения цен на нефть и оттока капитала. К корзине валют стран – торговых партнеров рубль в 2018 году потерял 8,2%², к доллару США – 13,0%². Второй фактор – резкий рост объемов необеспеченного потребительского кредитования. За скользящий год портфель розничных кредитов увеличился на 1,4 трлн рублей, что стало значимым фактором инфляционного давления и роста импорта. Складывающаяся ситуация вызывает

² Декабрь 2018 года по отношению к декабрю 2017 года.

28 января 2019

опасения в том числе с точки зрения реальных доходов населения, на динамику которых оказывают негативное влияние растущие процентные платежи.

В январе 2019 года реализовались еще два проинфляционных фактора – повышение ставки НДС с 18% до 20% и связанное с ним частичное повышение тарифов на коммунальные услуги населению (на 1,7% с 1 января). В результате инфляция за период 1–14 января составила 0,65% (по сравнению с 0,21% за аналогичный период прошлого года). По состоянию на 14 января потребительская инфляция, по оценке, ускорилась до 4,7% г/г. При этом частичное повышение тарифов с 1 января при сохранении их суммарной индексации на уровне прошлого года станет дезинфляционным фактором во второй половине 2019 года.

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

1.3. 21 января 2019 года Международный валютный фонд опубликовал доклад по мировой экономике **Перспективы развития мировой экономики**

Авторы бюллетеня отмечают:

- Мировой подъем замедлился. Мировой рост в 2018 году, по оценке, составил 3,7%, как и прогнозировалось в октябрьском выпуске доклада «Перспективы развития мировой экономики» (ПРМЭ) 2018 года, несмотря на более низкие темпы в некоторых странах, в частности странах Европы и Азии. Специфические факторы (новые нормативы выбросов для автомобилей в Германии, стихийные бедствия в Японии) негативно сказались на активности в странах с крупной экономикой. В то же время, эти явления происходили на фоне ухудшения настроений на финансовых рынках, неопределенности относительно торговой политики и обеспокоенности относительно перспектив Китая.
- Цены на нефть с августа характеризуются нестабильностью вследствие факторов, влияющих на предложение, в том числе политики США в отношении экспорта иранской нефти и, в последнее время, опасений снижения мирового спроса. На начало января цены на нефть составляли примерно 55 долларов США за баррель, и рынки ожидали, что цены будут оставаться близкими к этому уровню в следующие 4–5 лет. Инфляция потребительских цен в последние месяцы в целом остается под контролем в странах с развитой экономикой, но несколько повысилась в США, где темпы экономического роста по-прежнему опережают тренд. В странах с формирующимся рынком инфляционное давление уменьшается по мере снижения цен на нефть. Для некоторых стран это уменьшение отчасти компенсируется переносом снижения обменных курсов на внутренние цены.
- Прогноз мирового роста на 2019 и 2020 годы уже пересматривался в сторону снижения, отчасти ввиду негативных последствий повышения тарифов, введенного в США и Китае ранее в том году. По прогнозу, рост мировой экономики составит 3,5% в 2019 году и 3,6% в 2020 году, что на 0,2 и 0,1 п.п.

28 января 2019

ниже, чем прогнозировалось в октябре прошлого года. В частности, в странах с развитой экономикой рост, по прогнозу, замедлится с 2,3% (по оценке) в 2018 году до 2,0% в 2019 году и 1,7% в 2020 году. Эта оценка темпа роста в 2018 году и прогноз на 2019 год на 0,1 п.п. ниже, в основном вследствие их пересмотра в сторону снижения для зоны евро. Предполагается, что рост в зоне евро замедлится с 1,8% в 2018 году до 1,6% в 2019 году (на 0,3 п.п. ниже, чем прогнозировалось прошлой осенью) и 1,7% в 2020 году.

- Прогноз роста в Соединенных Штатах также остается неизменным. Ожидается, что темпы роста снизятся до 2,5% в 2019 году и далее до 1,8% в 2020 году в связи с прекращением бюджетного стимула и временно более высоким уровнем ставки по федеральным фондам по сравнению с нейтральным уровнем процентных ставок.
- Ожидается, что в целом по группе стран с формирующимся рынком и развивающихся стран темпы роста снизятся до 4,5% в 2019 году (с 4,6% в 2018 году) и затем повысятся до 4,9% в 2020 году.
- Преобладают риски снижения темпов мирового роста. Одним из основных источников риска для перспектив экономики остается нарастание напряженности в торговле сверх уровней, уже отраженных в прогнозе. Финансовые условия уже ужесточились с прошедшей осени. Различные причинные факторы, помимо усиления напряженности в торговле, могут вызвать дальнейшее ухудшение отношения к риску, что будет иметь негативные последствия для роста, особенно ввиду высоких уровней государственного и частного долга. В числе этих потенциальных причинных факторов — выход Соединенного Королевства из Европейского союза без достижения договоренности и большее, чем ожидается, замедление роста в Китае.
- Главным общим приоритетом политики является сотрудничество стран для быстрого устранения их разногласий в области торговли и вызванной ими неопределенности относительно политики вместо дальнейшего возведения барьеров, препятствующих торговле, и дестабилизации уже сейчас замедляющейся мировой экономики. На фоне высокого бремени долга и ужесточения финансовых условий всем странам крайне важно принять меры для повышения потенциального роста производства, придания ему более всеобъемлющего характера и укрепления бюджетных и финансовых буферных резервов.

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

1.4. 21 января 2019 года аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал обзор «**Цифры 2018 года: главные рекорды рынка недвижимости**»

В 2018 году на рынке московского жилья был установлен ряд исторических рекордов по числу сделок с новостройками, выручке застройщиков. Пожалуй, ипотека

28 января 2019

стала главным двигателем спроса на жилье в России в прошлом году. На рынке жилищного кредитования установлен ряд исторических рекордов.

- В России в 2018 году, по предварительным итогам Минстроя, было введено 75 млн кв. м жилья. Как ранее заявлял глава строительного ведомства Владимир Якушев, по состоянию на 1 декабря 2018 года введено 58,2 млн кв. м жилья (на 3,7% ниже аналогичных показателей прошлого года), из них 30,1 млн кв. м — многоквартирных домов. Снижение объемов ввода в Минстрое связывают с последствиями кризисных явлений в экономике в 2014–2015 годах.
- В целом 2018 год для ипотечного рынка России стал рекордным. По предварительной оценке аналитического центра ДОМ.РФ, в прошлом году выдано около 1,5 млн кредитов на сумму более 3 трлн рублей. Это — новый рекорд российского рынка ипотеки (+50% к 2017 году). Ставки по ипотеке также показали исторический рекорд — в среднем по году они были ниже 10%. Ипотека стала основным способом улучшения жилищных условий: почти 60% сделок в новостройках и 50% на вторичном рынке совершались с помощью ипотеки.
- В 2018 году застройщики, работающие в Москве и Московской области, продали жилья на рекордную сумму — впервые в истории рынка недвижимости их совокупная выручка составила более 1 трлн рублей. Лидерами по объему выручки стали компании ПИК, «Инград» и «Самолет Девелопмент». Специалисты компании объясняют рекордные продажи низкой ставкой по ипотеке, а также изменениями в отрасли, которые произойдут во второй половине 2019 года (переход на проектное финансирование).
- По итогам 2018 года в Москве было зарегистрировано 81,1 тыс. сделок по договорам долевого участия (ДДУ). Для сравнения: в прошлом году в столице было зарегистрировано 47,5 тыс. сделок в новостройках. Больше всего договоров долевого участия (ДДУ) заключено в районе Солнцево — более 3,5 тыс. (против 2,5 тыс. в 2017 году, прирост составил 30%). Лидером по числу сделок на первичном рынке стал Западный административный округ — более 8 тыс. (в 2017 году наибольшее количество ДДУ зарегистрировано в СВАО — 5,5 тыс.).
- Средняя стоимость «квадрата» на первичном рынке жилья Москвы по итогам декабря 2018 года составила 220,4 тыс рублей. По сравнению с январем 2018 года данный показатель увеличился на 4%. Рост средней цены в сегменте новостроек наблюдается впервые с конца 2014 года, что свидетельствует о восстановлении жилого рынка, так как до этого в течение двух лет стоимость оставалась практически на одном уровне даже с учетом сезонных колебаний.
- По сегментам рынка наибольший рост стоимости отмечался в экономклассе — +18%, 135,9 тыс рублей по итогам года. Также стоимость увеличилась и в комфорт-классе — на 5%, до 165,8 тыс рублей. В сегментах «бизнес» и «элит»

28 января 2019

средняя цена по итогам 2018 года уменьшилась на 2% — до 269,9 тыс рублей и 605,3 тыс рублей соответственно.

- Москва поставила антирекорд по объемам ввода офисов и торговых центров. В столице по итогам 2018 года ввели около 180 тыс. кв. м офисных и чуть более 110 тыс. кв. м площадей в торговых центрах (арендных площадей). В торговой недвижимости зафиксирован рекордно низкий ввод за последние десять лет, а в офисной — за девять лет. Это связано с последствиями кризиса 2014 года, когда значительная часть проектов была заморожена, а ежегодный ввод постепенно снижался.

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

1.5. 23 января 2019 года Банк России опубликовал информационно-аналитический материал «**Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки**» за декабрь 2018 года

В декабре величина структурного профицита ликвидности увеличилась до 3,0 трлн рублей. Факторами роста профицита ликвидности были главным образом сезонно высокий в конце года объем операций по бюджетным счетам. Федеральное казначейство и бюджеты субъектов Российской Федерации снизили объем средств, размещенных в банках на депозитах и по договорам РЕПО, однако в меньшей степени, чем ожидалось. Для проведения запланированных расходов были использованы остатки со счетов в Банке России, в том числе поступившие в результате конвертации средств ФНБ. Это привело к притоку ликвидности в банковский сектор по бюджетному каналу.

Динамика наличных денег в обращении была близка к значениям предыдущего года. По итогам декабря отток ликвидности из банковского сектора за счет данного фактора был несколько меньше прогноза, в том числе за счет возврата части наличных денег в банки в последний день месяца.

Спред краткосрочных ставок в сегменте МБК денежного рынка к ключевой ставке Банка России сузился на 10 б.п. до -15 б.п. Этому способствовало возобновление спроса крупных кредитных организаций на рублевую ликвидность на рынке на фоне снижения кредитов постоянного действия в Банке России.

Спред ставок в сегментах валютный своп и МБК оставался близким к нулю. Сохранению относительно низкой стоимости валютных заимствований на локальном рынке продолжал способствовать приток по текущему счету в условиях приостановки покупок валюты в рамках бюджетного правила до конца 2018 года. В декабре, как и ранее, наблюдался рост объемов клиентских депозитов в иностранной валюте у банков, обслуживающих экспортеров.

Прогноз структурного профицита ликвидности на конец 2019 года повышен с 2,2-2,8 трлн рублей до 2,8-3,3 трлн рублей после уточнения фактических данных за декабрь 2018 года.

28 января 2019

В декабре ситуация на российском финансовом рынке оставалась относительно устойчивой, несмотря на распродажи на рынках большинства развитых стран. В первой половине декабря курс рубля по отношению к доллару США был относительно стабильным, однако в последние две недели года снизился почти на 5%. Это во многом было связано с падением мировых цен на нефть, которые за аналогичный период снизились на 12%.

CDS-спред России (5 лет) в декабре снизился на 13 б.п. в то время как в большинстве других СФР он практически не изменился (в среднем +1,5 б.п.). Снижение премии связано с возвращением ее к среднему уровню, наблюдавшемуся в октябре до роста геополитической напряженности.

В декабре отток средств иностранных инвесторов из ОФЗ сохранился на уровне ноября. При этом в первой половине месяца наблюдался приток средств в объеме 7,5 млрд рублей, однако из-за падения цен на нефть и курса рубля в конце месяца нерезиденты стали продавать бумаги и по итогам декабря их вложения сократились на 13,1 млрд рублей (по биржевым данным).

Рублевый индекс МосБиржи снизился на 1,0%, а долларовый индекс MSCI Russia из-за ослабления рубля снизился сильнее – на 4,0%. В целом эта динамика соответствует ситуации на мировых фондовых рынках в декабре.

По итогам ноября 2018 года ставки на основных сегментах рынков депозитов населения и корпоративных кредитов повысились на 0,1-0,3 п.п., немного опережая рост доходности гособлигаций сопоставимой срочности. В ноябре 2018 года на фоне номинального ослабления рубля наблюдался приток средств на валютные депозиты населения, тогда как рублевые вклады несколько сократились, что привело к росту доли валютных депозитов. По предварительным данным в декабре интерес вкладчиков к рублевым депозитам восстановился.

В ноябре прирост кредитования экономики обеспечивался операциями на розничном сегменте рынка, тогда как портфель корпоративных кредитов по итогам месяца почти не изменился. По предварительным оценкам в декабре основной вклад в прирост кредитования экономики также вносил розничный сегмент рынка. На розничном сегменте рынка в ноябре более половины прироста розничного кредитного портфеля обеспечивалось ипотечными кредитами.

По итогам ноября доля просроченной задолженности в кредитном портфеле снизилась как на розничном, так и на корпоративном сегменте рынка. По итогам месяца прибыль российского банковского сектора превысила 150 млрд рублей. По предварительным оценкам за 2018 год прибыль банковского сектора достигла 1,3 трлн рублей (против 0,9 трлн рублей в 2017 году). Растущая прибыль банков обеспечивала наращивание их капитала (как напрямую увеличивая капитал, так и способствуя повышению инвестиционной привлекательности банковского сектора), что, в свою очередь создает условия для дальнейшего наращивания банковских активов и их диверсификации.

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

28 января 2019

1.6. 24 января 2019 года Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал доклад «Деловой климат в промышленности в декабре 2018 года»

На основе результатов опросов руководителей 3,9 тыс. крупных и средних промышленных предприятий из 82 субъектов Российской Федерации, в ежемесячном режиме проводимых Росстатом, эксперты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ проанализировали деловую активность российских промышленных предприятий в декабре 2018 года.

Официальные данные Росстата свидетельствуют о том, что годовой производственный цикл в 2018 году промышленность прошла достаточно благополучно. Помесячные колебания темпов роста отрасли в целом, по данным статистической службы, находились в интервале от минимального значения 102,1% в сентябре до максимального 103,9% в июле (декабрьские и, соответственно, годовые данные Росстат представит в конце января 2019 года). Среди четырех укрупненных отраслей промышленности абсолютным драйвером, обеспечившим стабильные позитивные темпы роста отрасли, стала добывающая промышленность, где ежемесячные темпы роста колебались в интервале от 100,8% в январе прошлого года до выдающихся 107,8% в ноябре.

В отличие от промышленности в целом ее обрабатывающий сегмент характеризовался в прошлом году большей волатильностью ежемесячных темпов роста, побывав за год во всех трех экономических состояниях – спад в сентябре (99,9%); «топтанье на месте» в ноябре (100%) и достойный рост в мае (105,4%). Подобная «пилообразная» ежемесячная динамика темпов роста в принципе присуща обрабатывающей промышленности, особенно в периоды стагнации или слабого экономического роста.

Достаточно традиционно развивалась в 2018 году третья укрупненная отрасль промышленности – «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха». Данная отрасль промышленности во многом зависит от природных температурных колебаний, длительности светового дня и состояния деловой активности в экономике, т. е. от возможности увеличения или снижения спроса на услуги данной отрасли промышленности. Помесячные колебания темпов роста в этой отрасли составили в 2018 году от 99,3% в мае до 108,8% в марте.

Среди показателей, характеризующих состояние делового климата на российских предприятиях обрабатывающей промышленности, необходимо выделить наиболее значимые по мнениям предпринимателей. Средний уровень загрузки производственных мощностей в обрабатывающей промышленности ежемесячно колебался в интервале 62-65% (декабрь – 65%). Это достаточно комфортный уровень, лишь на 3 п.п. ниже, чем в тучные для промышленности годы (2003- 2007 гг.). Оценивая выпуск продукции на своих предприятиях, 71-73% (в декабре – 73%) респондентов сообщали ежемесячно о «нормальном» его уровне, соответствующем

28 января 2019

спросу. Общую экономическую ситуацию на своих предприятиях как благоприятную и удовлетворительную оценили в декабре 86% респондентов (9 и 77%, соответственно). Однако 14% из числа участников опросов выразили неудовлетворенность экономической ситуацией.

В результате изменения основных показателей в декабре 2018 года главный композитный сезонно скорректированный индикатор исследования – Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)³ упал в добывающей промышленности на 1 п.п., но остался в позитивной зоне, составив (+1%). Обработывающая промышленность сохранила значение ИПУ на уровне ноября прошлого года (-4%). В третьей укрупненной отрасли промышленности – «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» ИПУ вырос на 2 п.п., составив в декабре (-2%).

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

³ Индекс предпринимательской уверенности в промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

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 Департамента транспорта и развития дорожно-транспортной инфраструктуры г. Москвы:

- объем перевозок на московском метрополитене по итогам января-декабря 2018 года составил 2 498,7 млн проходов, что выше значения в аналогичном периоде предыдущего года на 1,9% (2 452,8 млн проходов);
- объем перевозок за январь-декабрь 2018 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым проездным билетам сократился на 9,2% – до 762,1 млн с 839,4 млн проходов.

По данным УФНС России по г. Москве:

- по состоянию на 1 января 2019 года на территории города Москвы действовало 829,2 тыс. юридических лиц (ЮЛ), что на 2,7% ниже аналогичного периода предыдущего года;
- по состоянию на 1 января 2019 года на территории города Москвы действовало 320,0 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 0,1% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе-декабре 2018 года было зарегистрировано 104,7 тыс. ЮЛ, что на 26,7% ниже уровня аналогичного периода прошлого года; количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 15,9% и составило 70,3 тыс. ИП.

28 января 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Внешний долг РФ в 2018 году снизился на 64,4 млрд долларов США, или на 12,4%, и составил 453,7 млрд долларов США. Внешние обязательства сократили все институциональные секторы, но наибольший вклад в снижение внешнего долга страны внесли прочие секторы, задолженность которых сократилась на 32,3 млрд долларов США (Банк России).
- Профицит бюджета Российской Федерации в 2018 году составил около 2,746 трлн рублей, или 2,7% ВВП. Доходы бюджета составили 19,455 трлн рублей, расходы - 16,709 трлн рублей. Таким образом, профицит бюджета превысил заложенный в законе о бюджете показатель в 2,1% ВВП. Федеральная налоговая служба администрировала доходы на 11,927 трлн рублей, Федеральная таможенная служба - на 6,063 трлн рублей, другие федеральные органы - на 1,465 трлн рублей. Объем средств Фонда национального благосостояния на 1 января 2019 года в рублевом эквиваленте составил 4,036 трлн рублей (Минфин РФ).
- Крупные российские банки — Альфа-банк, Тинькофф банк и Совкомбанк — создали проект Консолидированного зарплатного реестра. Новый реестр существенно снизит доминирование госбанков на рынке зарплатных проектов. По статистике Альфа-банка, порядка 75% зарплат россиян поступает на счета в двух крупнейших банках — Сбербанке и ВТБ. Помимо того, что на счета в этих кредитных организациях хранятся деньги, к ним поступает информация об экономическом положении граждан и их финансовом поведении. В случае если реестр заработает, в России перестанет существовать понятие зарплатного проекта. Сейчас разработка реестра находится на начальной стадии. Предполагается, что выступившие с этой инициативой банки обсудят детали идеи с регулятором (Банком России) в ближайшее время (Ведомости).
- Промышленное производство в России в декабре продемонстрировало самые низкие темпы роста за весь прошлый год, по итогам которого оно выросло на 2,9%, немного не дотянув до прогноза властей. В декабре, по данным Росстата, промпроизводство выросло на 2,0% к аналогичному периоду прошлого года после роста на 2,4% в ноябре и 3,7% в октябре. До этого самым провальным был сентябрь 2018 года, когда рост составил 2,1%. С исключением сезонного и календарного факторов, промпроизводство увеличилось относительно ноября на 0,1% после снижения на 0,4% в ноябре и роста на 0,3% в октябре. Минэкономразвития прогнозировало темпы роста промпроизводства в 2018 году на уровне 3,0% по сравнению с 2,1% в 2017 году. Обрабатывающие производства второй месяц подряд продемонстрировали нулевую динамику после роста на 2,7% в октябре. За весь прошлый год рост составил 2,6%. Добыча полезных ископаемых выросла в декабре на 6,3% в годовом выражении по сравнению с 7,8% в ноябре, а всего за год увеличилась на 4,1%. Рост в обеспечении электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха

28 января 2019

ускорился до 4,5% в годовом сопоставлении после роста на 2,4% в предыдущем месяце. В 2018 году рост составил 1,6%. Расширение в секторе водоснабжения, водоотведения, утилизации отходов в декабре замедлилось до 3,8% после роста на 7,0% в ноябре. По итогам года показатель вырос на 2,0% (Reuters).

- Банки РФ в 2018 году выдали гражданам 37,41 млн кредитов, что на 18% больше, чем годом ранее, при этом объем кредитования увеличился на 46% и составил более 8,61 трлн рублей. Лидером по темпам роста объемов кредитования в 2018 году стал сегмент кредитных карт. Количество новых карт выросло на 40%, а объемы одобренных лимитов — в 1,6 раза. В 2018 году было выдано более 12,66 млн новых карт с общим лимитом 908,05 млрд рублей. Средний лимит по карте увеличился за год на 37%, до 63 тыс рублей. Высокие темпы роста показал также сегмент кредитов наличными. Количество новых кредитов выросло на 19%, а объем кредитования — на 50%. За год было выдано 15,65 млн кредитов наличными на 4,06 трлн рублей, средний размер выданного кредита наличными вырос на 26%, до 260 тыс рублей. Количество новых ипотечных кредитов, средства по которым были фактически перечислены на счета заемщиков в 2018 году, выросло на 35%, денежные объемы кредитования выросли на 48%. Было выдано 1,34 млн ипотечных кредитов на общую сумму более 2,74 трлн рублей, его средний размер вырос на 10%, до 2,05 млн рублей. В сегменте автокредитования количество новых кредитов выросло на 12%, объемы выдач увеличились на 23%. В 2018 году было выдано 606,80 тыс кредитов на 484,05 млрд рублей. Средний размер нового автокредита вырос на 9%, до 798 тыс рублей. При этом в сегменте POS-кредитов наблюдается отрицательная динамика. Количество новых POS-кредитов снизилось на 12%, а объемы выдач на 7% по сравнению с предыдущим годом. За 2018 год было выдано 6,99 млн POS-кредитов общим объемом 241,29 млрд рублей. Средний чек по POS-кредитам вырос на 6%, до 35 тыс рублей (Объединенное кредитное бюро).
- Российские банки начнут осуществлять денежные переводы в системе быстрых платежей с 28 января, полностью для всех клиентов она заработает с 28 февраля 2019 года, сообщила журналистам директор департамента национальной платежной системы ЦБ РФ Алла Бакина. Система быстрых платежей Банка России даст россиянам возможность быстро переводить деньги на счет клиента почти любого крупного банка по упрощенной форме, в том числе по номеру телефона. В конце ноября ЦБ РФ определил тарифы для банков в системе быстрых платежей на уровне от 1 до 6 рублей в зависимости от суммы перевода. При этом в 2019 году плата взиматься не будет, регулятор рассчитывает на значительное снижение комиссий для населения (ПРАЙМ).
- Банк России с 1 февраля возобновит отложенные покупки валюты на внутреннем рынке в рамках бюджетного правила, будет проводить их равномерно в течение 36 месяцев. Регулярные покупки валюты для Минфина РФ, приостановленные в сентябре 2018 года, ЦБ возобновил с 15 января. Эти операции увеличат ежедневный объем покупки иностранной валюты на

28 января 2019

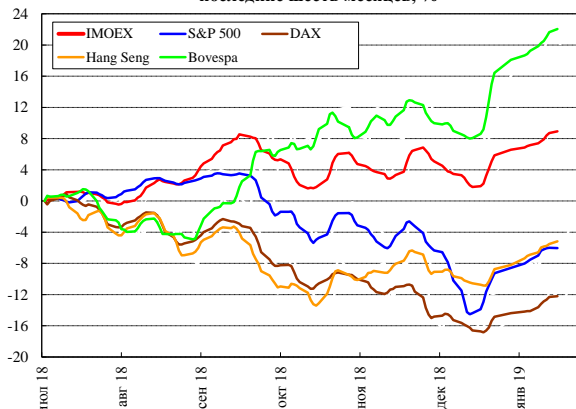
внутреннем рынке в рамках бюджетного правила на 2,8 млрд рублей, указал ЦБ. Как сообщал Минфин, объем покупки валюты по бюджетному правилу с 15 января по 6 февраля составит 265,8 млрд рублей — по 15,6 млрд рублей в день. При этом ЦБ РФ оставляет за собой право приостанавливать покупки иностранной валюты на внутреннем рынке в рамках реализации механизма бюджетного правила в случае возникновения угроз для финансовой стабильности (Банк России).

- Реальные доходы населения России в 2018 году снова снизились – на 0,2%. Это пятое подряд годовое снижение. В последний раз рост показателя фиксировался в 2013 году, когда он вырос на 4%. Динамика доходов рассчитана с учетом единовременной выплаты пенсионерам (5 000 рублей) в январе 2017 года. Без ее учета реальные располагаемые денежные доходы выросли на 0,3%. О том, что рост реальных доходов россиян в 2018 году не превысит 0–0,4%, в начале января написал председатель Счетной палаты Алексей Кудрин со ссылкой на расчеты своего ведомства. «Инфляция – выше прогноза, рост ВВП – ниже, реальные доходы граждан если и выросли, то на десятые доли процента. Правительству пока приходится начинать с низкого старта», – сообщил Кудрин. Президент Владимир Путин на пресс-конференции в декабре сказал, что реальные располагаемые доходы населения демонстрируют «незначительный, но все-таки положительный тренд». Он предположил, что по итогам года рост составит 0,5%. До того официальный прогноз Минэкономразвития на 2018 год составлял 3,4% (Ведомости).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 15 по 21 января 2019 составила 0,2%. С начала года потребительские цены выросли на 0,9%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 18 января снизились на 3,0 млрд долларов США и составили 469,6 млрд долларов США.

28 января 2019

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

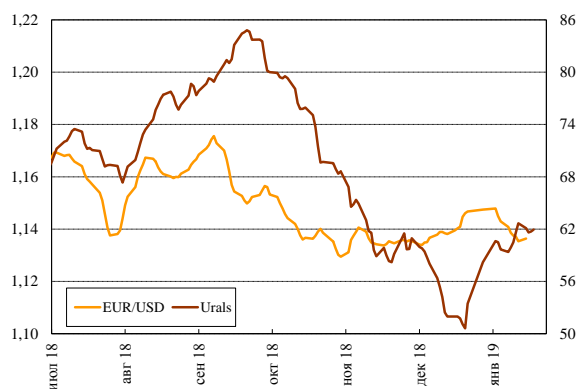
Рис.1 Динамика изменения индексов IMOEX, S&P 500, DAX, Hang Seng и Bovespa за последние шесть месяцев, %



	25/01/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 498	1,0%	9,1%	7,1%
S&P	2 665	-0,2%	13,3%	-1,5%
DAX	11 282	0,7%	6,1%	-0,2%
Hang Seng	27 569	1,8%	7,5%	10,3%
Bovespa	97 677	1,6%	14,0%	16,2%

Мировые рынки акций сдержанно повышались на прошлой неделе, за исключением американского индекса широкого рынка S&P 500, который немного сократился (на 0,2% до 2 665 п.). Немецкий индекс DAX вырос на 0,7% до 11 282 п., индекс Гонконга Hang Seng подрос на 1,8% (отметка 27 569 п.), бразильский индекс Bovespa увеличился на 1,6% до 97 677 п. Российский рублевый индекс МосБиржи также вырос за отчетный период на 1,0% до 2 498 п.

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

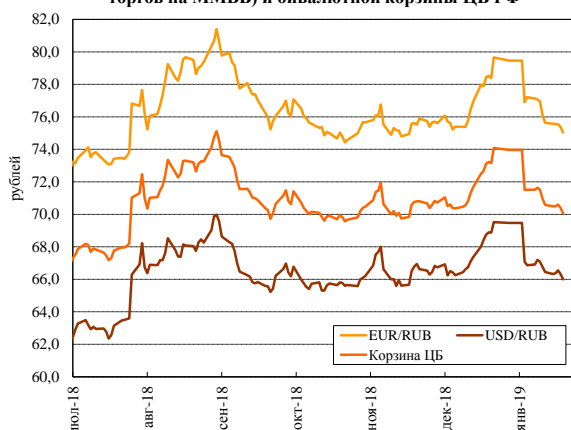


	25/01/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1412	0,4%	0,4%	0,3%
Urals	62,1	-0,9%	19,5%	-18,0%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно слабел к основным мировым валютам, валютная пара EUR/USD выросла на 0,4% до 1,1412 п.

Нефтяные котировки по итогам отчетной недели сдержанно понизились. Цена нефти марки Brent сократилась на 1,7%. Стоимость нефти российской марки Urals упала на 0,9% до 62,1 долларов США за барр.

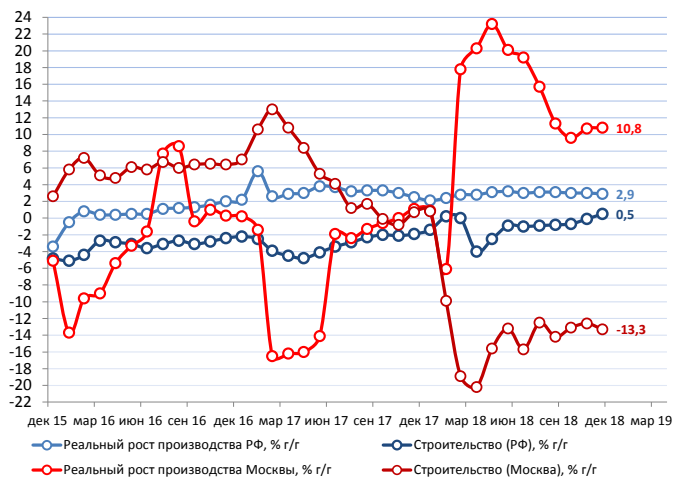
Рис.3 Динамика курса доллара США и евро (по итогам торгов на ММВБ) и бивалютной корзины ЦБ РФ



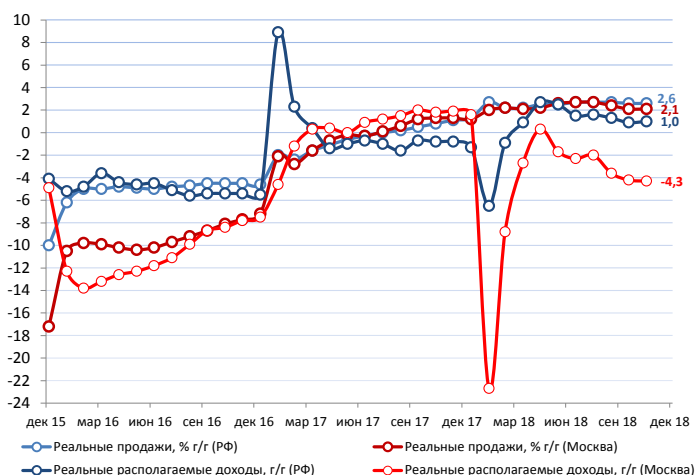
	26/01/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	74,6312	-1,3%	-4,8%	-0,5%
USD/RUB	65,9170	-0,6%	-4,1%	0,3%
Корзина ЦБ	69,8384	-0,9%	-4,5%	-0,1%

На внутреннем валютном рынке российский рубль умеренно дорожал по отношению к европейской и американской валютам. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 1,3% до 74,63 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,6% до 65,92 рублей. Стоимость бивалютной корзины уменьшилась за отчетный период на 0,9% до 69,84 рублей.

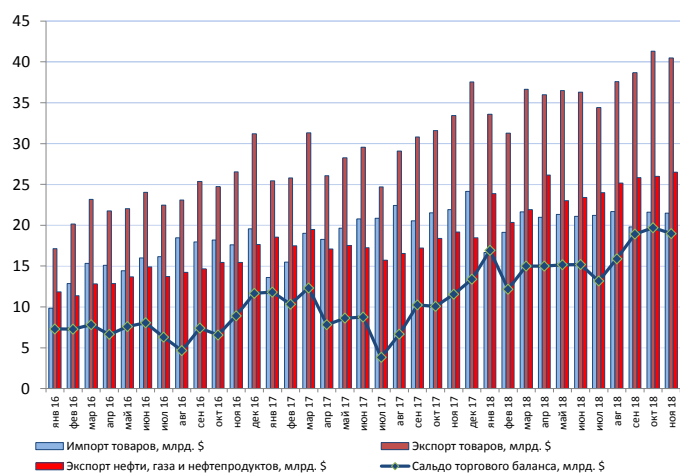
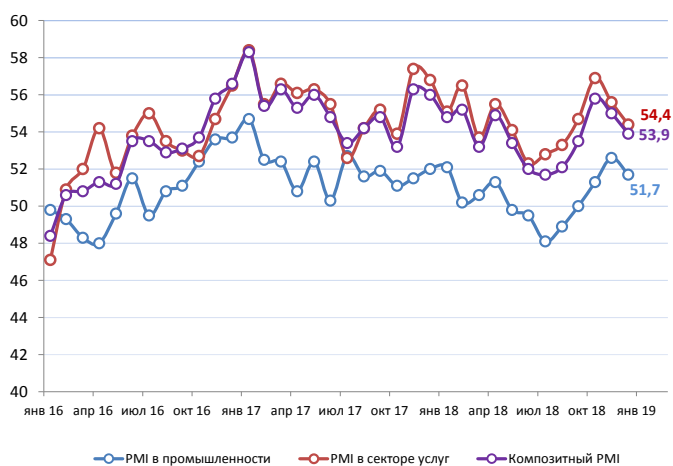
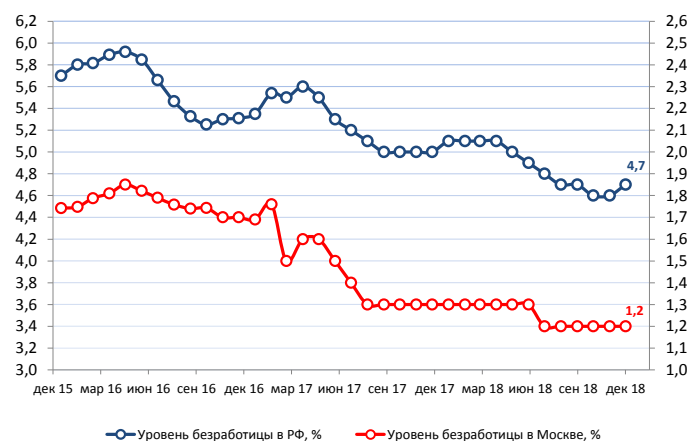
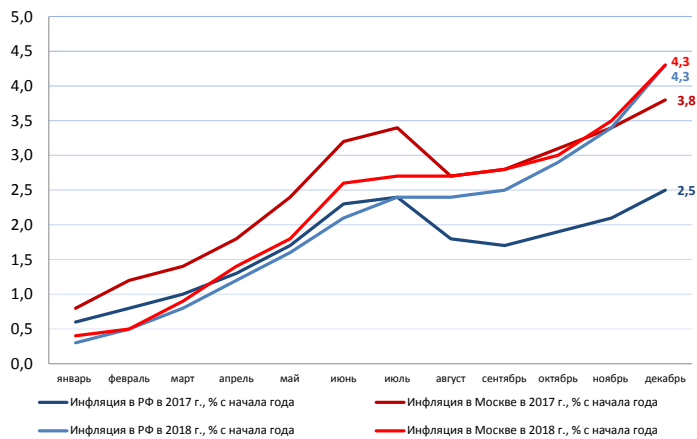
5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



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 Москве за 2017 год и 9 месяца 2018 года.



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