

**Информационно-аналитический обзор текущего состояния и
основных тенденций мирового и российского финансовых рынков
за 11-17 декабря 2017 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-5</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>7</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>8</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых и товарных рынков.....</i>	<i>9</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы.....</i>	<i>10</i>

18 декабря 2017

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за октябрь 2017 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- Банк России на предстоящий год рассматривает только два прогнозных сценария динамики нефтяной конъюнктуры: базовый и альтернативный. В базовом сценарии среднегодовая цена нефти «Юралс» составит 40 долларов США/барр., в альтернативном – 55 долларов США/барр.
- Банк России прогнозирует на будущие три года значения ключевой ставки в 6,5-7,0%, что будет соответствовать примерно 2,5-3% реальной процентной ставки. Ключевая ставка регулятора приближается к наблюдаемой инфляции, и на ее значительное снижение рассчитывать не приходится.
- Банк России рассмотрит необходимость доведения уровня международных резервов до 500 млрд. долларов США. В результате произойдет отказ от механизма свободного плавания курса рубля в пользу очередной модификации «грязного плавания» (термин МВФ). Негативная практика данного режима наблюдалась многократно, как в России, так и в других развивающихся странах. Смысл целенаправленного накопления международных резервов до уровня, превышающего минимальный достаточный порог МВФ в условиях свободно плавающего курса, Банк России не раскрывает.
- Оживление розничной торговли и рост объемов вновь выдаваемых банками потребительских кредитов может восприниматься как сигнал выхода экономики из рецессии и увеличения потребительского доверия. Однако если сопоставить изменение показателей потребительского кредитования с изменением розничного товарооборота, то последний рос быстрее кредитной активности. Граждане по-прежнему осторожны в наращивании долгов перед банками. А рост потребления вызван стабилизацией корзины покупателей на фоне умеренной инфляции.
- Конкуренция на депозитном рынке растет, даже несмотря на то, что за последние 10 лет общее число действующих коммерческих банков сократилось практически в два раза. Рост конкуренции произошел за счет значительной потери доли рынка крупнейшим игроком – Сбербанком РФ. Средства из ликвидируемых банков, как правило, вкладчиками не перечислялись в Сбербанк

18 декабря 2017

РФ, а направлялись в прочие банки из первой десятки по размеру депозитов населения.

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

1.2. 10 октября 2017 года исследовательским холдингом «Ромир» подготовлен обзор потребительской активности в Российской Федерации в сентябре 2017 года

В сентябре 2017 года индекс покупательской активности¹ понизился на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем. При этом за год расходы увеличились на 3,3%, при накопленной за период инфляции в 3%.

Рост расходов в Москве в сентябре 2017 года относительно предыдущего месяца составил 0,7%, по сравнению с сентябрем предыдущего года расходы выросли на 1,4%.

Наибольший темп роста расходов наблюдался в группе россиян с высокими доходами – по сравнению с сентябрем 2016 года эта группа увеличила свои расходы на 3,5%, среднедоходная группа – на 3,4%. Россияне с низкими доходами за год увеличили расходы на 2,6%.

Источник: <http://romir.ru/indexes>

1.3. 17 октября 2017 года Центром конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ подготовлен информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в строительстве в III квартале 2017 года»

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

Главный результирующий композитный индикатор исследования, сезонно скорректированный Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)² в строительстве, характеризующий текущее состояние делового климата в отрасли, вырос относительно значения предшествующего квартала на 4 п.п., составив (-16%).

Основные итоги строительной деятельности в III квартале 2017 года:

- Распределение предпринимательских оценок относительно фактического состояния уровня спроса свидетельствуют, что в анализируемом периоде 38% представителей строительного бизнеса против 40% в предшествующем квартале

¹ Индекс покупательской активности отражает динамику потребления товаров повседневного спроса и цен, качественный и количественный состав домашнего потребления, изменения в предпочтениях мест покупок жителей российских городов.

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

18 декабря 2017

охарактеризовали его «ниже нормального», при этом большинство респондентов (60%), сочли его «нормальным»³. Баланс оценки уровня показателя компенсировал 3 п.п. и составил (-36%).

- Средний уровень загрузки производственных мощностей в строительной отрасли составил 64%, что выше значения показателя предшествующего квартала на 1 п.п. При этом 12% организаций использовали мощности не более чем на 30%, а 16% – свыше 90%.
- Сохранилась тенденция к сокращению численности занятых, причем интенсивность их высвобождения относительно предшествующего периода не изменилась. Доля подрядных организаций, руководители которых увольняли персонал, как и кварталом ранее, насчитывала 27%. Баланс оценки изменения показателя продублировал предшествующее значение, составив (-11%).
- Сохранилась тенденция замедления темпов роста цен как на строительные материалы, так и тарифов на строительно-монтажные работы, длящаяся шестой квартал подряд. В результате, в III квартале балансы оценок изменения данных показателей продемонстрировали очередное снижение на 1 п.п. и составили +70 и +40%, соответственно (в III квартале 2016 года их значения достигали +76 и +47%).
- Усилилась тенденция сокращения обеспеченности строительных организаций собственными финансовыми средствами. Доля стройорганизаций, в которых произошло ослабление финансового потенциала, увеличилась по сравнению со II кварталом с 19% до 23%. Баланс оценки изменения показателя снизился на 6 п.п. и составил (-16%).
- Сохраняющаяся высокая концентрация низких предпринимательских оценок оказала решающее негативное влияние на динамику ключевого финансового индикатора обследования – прибыли. По итогам III квартала в отрасли произошел перелом тенденции от ее роста к снижению. Доля участников опроса, заявивших об уменьшении показателя по сравнению с предыдущим кварталом, возросла на 2 п.п. до 22%, что снизило баланс оценки изменения показателя относительно предыдущего квартала с +2% до (-3%).
- Сохранилась отрицательная динамика в обобщенной оценке экономической ситуации, при этом было отмечено некоторое замедление негативной тенденции. Так, 75% представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию удовлетворительной, 8% – благоприятной, а 17% – неудовлетворительной. Баланс оценки изменения данного показателя поднялся относительно значения предшествующего квартала на 1 п.п. и составил (-9%).

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

³ «Нормальный» уровень – достаточный (допустимый) для сложившихся условий в период обследования.

18 декабря 2017

1.4. Единый институт развития в жилищной сфере опубликовал предварительные итоги развития рынка ипотеки в сентябре 2017 года

- С мая 2017 года рынок растет темпами, близкими к 40%. В августе выдано ипотеки на сумму более 174 млрд. рублей, это на 39% больше, чем в августе 2016 года и на 19% больше уровня рекордного 2014 года. Уже четыре месяца подряд темпы роста ипотечного рынка составляют не менее 38%.
- По предварительным оценкам, тенденция роста рынка, поддерживаемая рекордно низкими ставками, продолжилась и в сентябре 2017 года: выдано около 100 тыс. кредитов на 180-190 млрд. рублей. Это на 40-50% выше уровня 2016 года и на 20-30% выше уровня 2014 года. Больше ипотечных кредитов выдавалось лишь в декабре 2014 года.
- Средний размер выданного кредита составляет 1,83 млн. рублей по сравнению с 1,7 млн. в прошлом году. В условиях стабильных цен на жилье это говорит о том, что снижение ставок по ипотечным кредитам позволяет гражданам приобретать жилье большей площади.
- Текущее состояние ипотечного рынка не вызывает беспокойства. Качество ипотечного портфеля на балансах банков характеризуется низким уровнем просроченной задолженности. Доля просроченной ипотечной задолженности свыше 90 дней на 1 сентября 2017 года снизилась до 2,44% (годом ранее – 3,02%). По не ипотечным кредитам населению этот показатель составляет более 13%.
- По состоянию на 01.09.2017 объем ипотечного портфеля⁴ составил 5 трлн. рублей, из которых более 1 трлн. рублей составляет задолженность по ипотечным кредитам, выданных под залог долевого участия (ДДУ) при приобретении жилья на первичном рынке.
- В августе 2017 года ставки выдачи по ипотеке продолжили рекордное снижение. По кредитам на новостройки они опустились до 10,3%, на вторичном рынке – до 10,7%. Средняя ставка по всем выданным кредитам – 10,6%. Год назад они составляли 11,7% на первичном рынке и 13,25% на вторичном.
- Тенденция снижения процентных ставок – ключевой драйвер роста ипотечного рынка. В сентябре 2017 года получить ипотеку в ведущих банках можно по ставкам от 9,5%, в АИЖК – от 9% (с 25 сентября 2017 года).

Источник: https://дом.рф/about/analytics/mortgage_and_housing/

⁴ Включая объем прав требований по ипотечным кредитам, приобретенным кредитными организациями.

18 декабря 2017

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. 17 октября 2017 года УФНС России по г. Москве подвела итоги работы за январь-сентябрь 2017 года

В январе-сентябре 2017 года в консолидированный бюджет Российской Федерации от налогоплательщиков, состоящих на учете в налоговых органах г. Москвы, поступило 1 949,3 млрд. рублей с темпом 117,0% к аналогичному периоду прошлого года.

Наибольшая доля – 37,9% в структуре консолидированного бюджета РФ обеспечена за счет налога на добавленную стоимость, сумма которого составила 739,3 млрд. рублей.

Вторым по объему в структуре доходов в отчетном периоде является налог на доходы физических лиц, доля которого составила 29,4%, или 572,2 млрд. рублей, в том числе в бюджеты муниципальных образований поступило 3,3 млрд. рублей.

Удельный вес налога на прибыль организаций в общих поступлениях консолидированного бюджета РФ составил 20,5%, или 399,3 млрд. рублей, в том числе в федеральный бюджет поступило 91,2 млрд. рублей, в бюджет города Москвы – 308,1 млрд. рублей.

В федеральный бюджет платежи по налогам и сборам поступили в сумме 881,7 млрд. рублей, что на 17,0% превышает уровень прошлого года.

В консолидированный бюджет города от налогоплательщиков, администрируемых налоговыми органами г. Москвы, доходы поступили в сумме 1 067,6 млрд. рублей, или 121,5% к уровню 2016 года, в том числе в бюджеты муниципальных образований – 6,3 млрд. рублей.

В бюджет города Москвы с учетом крупнейших налогоплательщиков, состоящих на налоговом учете в Межрегиональных инспекциях ФНС России за январь-сентябрь 2017 года поступило 1 289,5 млрд. рублей, что превышает уровень прошлого года на 14,1%.

Источник: <https://www.nalog.ru/rn77/>

18 декабря 2017

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Министр экономического развития Максим Орешкин доложил президенту РФ Владимиру Путину о темпах роста ВВП. По его словам, за сентябрь рост ВВП оценивается в 2,4%. В 3 квартале в целом он составляет 2,2%. Орешкин подчеркнул, что позитивная статистика складывается в сельскохозяйственной отрасли. Несмотря на неблагоприятные погодные условия в начале года, в первый месяц осени состоялся выход на темпы роста в 8,3% (за январь-сентябрь рост оценен в 3,8%). На ближайшие кварталы, доложил Орешкин Путину, прогноз остается позитивным. В частности, ожидается постепенное восстановление зарплат, а также инвестиционной активности. Минэкономразвития рассчитывает на устойчивый экономический рост. Согласно данным ведомства, во втором квартале рост инвестиций составил 6%. В целом по году ожидается замедление, предупредил министр. По его словам, речь идет о показателе в 4% (Экономика сегодня).
- Проект столичного бюджета на 2018 г. и плановый период 2019-2020 гг. поддержан комиссиями Мосгордумы и рекомендован к принятию в первом чтении. Соответствующее решение было принято в ходе совместного заседания. Ранее документ был утвержден на заседании правительства столицы и внесен на рассмотрение Мосгордумы мэром города Сергеем Собяниным. Согласно законопроекту, доходы бюджета столицы в 2018 г. составят 2 трлн 103,6 млрд руб., в 2019 г. - 2 трлн 206,9 млрд руб., в 2020 г. - 2 трлн 317,1 млрд руб. При этом расходы бюджета составят: в 2018 г. - 2 трлн 326,5 млрд руб., в 2019 г. - 2 трлн 344,2 млрд руб., в 2020 г. - 2 трлн 429,9 млрд руб. Дефицит бюджета в 2018 г. составит 222,9 млрд руб., в 2019 г. - 137,3 млрд руб., в 2020 г. - 112,8 млрд руб. (Агентство городских новостей "Москва").
- Президент России В. Путин подписал федеральный закон об исполнении федерального бюджета за 2016 год. Законом утверждается отчет об исполнении прошлогоднего бюджета по доходам в сумме 13,46 триллиона рублей, или 100,7% к установленному законом объему, по расходам – 16,416 триллиона рублей, или 100,1%. Дефицит федерального бюджета составил 2,956 триллиона рублей, или 3,4% ВВП, увеличившись по сравнению с 2015 г. на 1 п.п. к ВВП. (РИА Новости).
- Экономика России вышла из рецессии и вернулась к умеренным темпам роста в 2017 году. Об этом говорится в докладе Всемирного банка (ВБ) о состоянии экономики в Европе и Центральной Азии. Прогноз ВБ по росту российской экономики немного отличается от расчетов экономистов из МВФ. На прошлой неделе МВФ повысил прогноз по росту ВВП России в 2017 году до 1,8% с 1,4% по предыдущему прогнозу и в 2018 году - до 1,6% с 1,4%. В ВБ при этом считают, что в 2017 и 2018 гг. рост российской экономики составит 1,7%, а в 2019 году - 1,8%. (Newsrussia.today)
- По оценке Росстата, инфляция за период с 10 по 16 октября 2017 года была нулевой. С начала октября инфляция составила 0,0%, с начала года – 1,7%.

18 декабря 2017

- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 13 октября увеличилась на 3,7 млрд. долларов США и составили 427,0 млрд. долларов США.

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых и товарных рынков

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

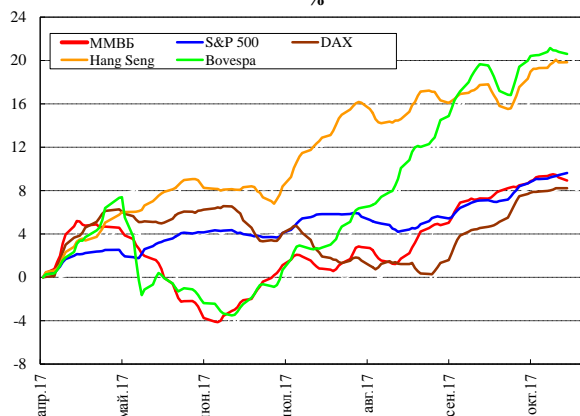
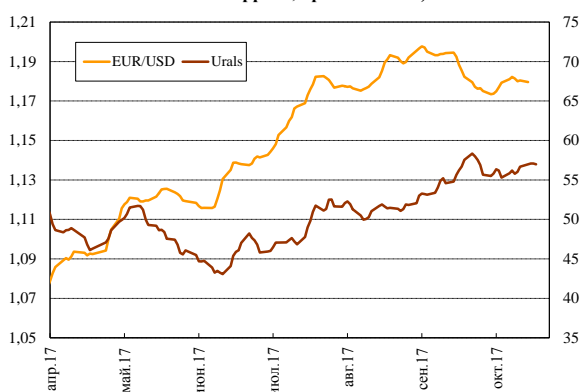
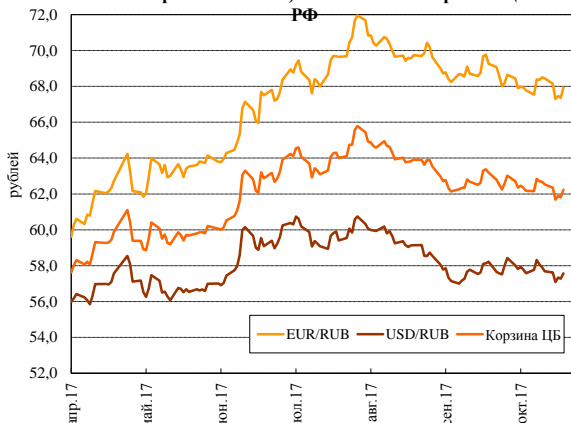


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	20.10.2017	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
MMBБ	2 072	-1,3%	0,7%	6,4%
S&P	2 575	0,9%	2,7%	4,1%
DAX	12 991	0,0%	3,4%	4,4%
Hang Seng	28 487	0,0%	1,3%	6,5%
Vovespa	76 391	-0,8%	0,5%	17,6%

Мировые фондовые рынки двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P500 вырос на 0,9% до 2 575 п., немецкий индекс DAX30 не изменился и составил 12 991 п. Индекс Гонконга HangSeng также не изменился и составил 28 487 п., бразильский индекс Vovespa сократился на 0,8% до 76 391 п. Российский рублевый индекс ММВБ понизился за отчетный период на 1,3% до 2 072 п.

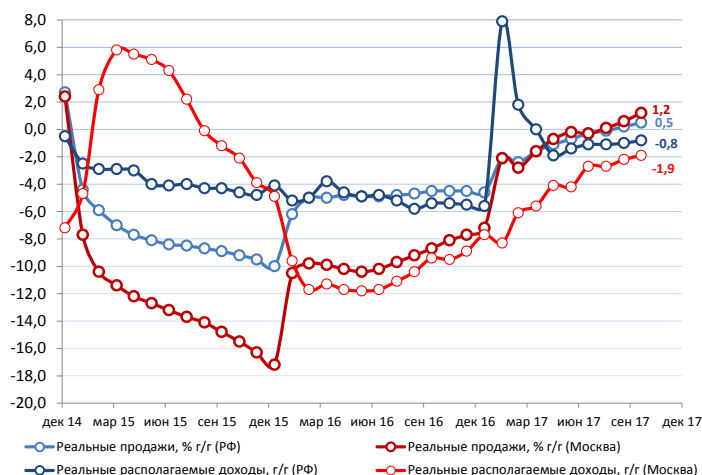
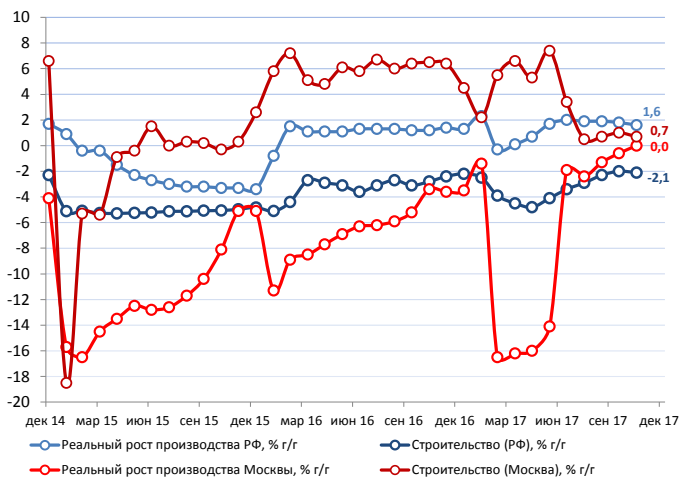
	20.10.2017	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1783	-0,3%	-0,9%	1,3%
Urals	57,0	1,1%	1,9%	19,4%

На внешнем валютном рынке доллар США практически не изменился к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась за неделю на 0,3% до 1,1783 п. На нефтяном рынке также не наблюдалось существенных колебаний, стоимость нефти всех основных сортов находилась вблизи уровней позапрошлой недели. Российская нефть марки Urals подорожала на 1,1% до 57,0 долларов США за барр.

	21.10.2017	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	67,89	-0,4%	-2,7%	-0,2%
USD/RUB	57,51	-0,2%	-1,1%	-2,7%
Корзина ЦБ	62,18	-0,3%	-1,9%	-1,4%

На внутреннем валютном рынке российский рубль умеренно укрепился к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 0,4% до 67,89 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,2% до 57,51 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России уменьшилась на 0,3% до 62,18 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



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

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

