

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 5 – 11 ноября 2018 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-11</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>12-13</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>14-17</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>18</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>19</i>

12 ноября 2018

12 ноября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 6 ноября 2018 года Ассоциация российских банков опубликовала обзор «Основные тенденции в развитии экономики – ноябрь 2018»

В ноябре 2018 года, по предварительной оценке, сохранится тенденция замедления темпов роста выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности при сокращении производства по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года по отдельным отраслям.

В промышленности продолжается процесс изменения соотношения между темпами развития основных производств. Если с начала года темпы роста промышленного производства в значительной степени поддерживались ростом обрабатывающих производств, то, начиная с августа, опережающими темпами осуществляется добыча полезных ископаемых. В обрабатывающей промышленности, напротив, развитие тенденции замедления темпов роста привело к сокращению производства в сентябре по сравнению с уровнем аналогичного месяца предыдущего года. Неблагоприятная динамика обрабатывающих производств в определенной степени обусловлена значительным сокращением импорта, который обеспечивает поступление определенной доли комплектующих изделий, машин и оборудования, необходимых для выпуска соответствующей продукции. При сохранении сложившейся тенденции в сфере промышленности нельзя исключать вероятность падения производства по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года.

В сельском хозяйстве, несмотря на позитивные ожидания, продолжается сокращение производства по сравнению с предыдущим годом, причем нарушилась сезонная динамика производства, для которой характерно наращивание темпов во второй половине года.

Опросы нефинансовых предприятий показывают, что помимо значительного ухудшения экономической конъюнктуры и экономического положения предприятий, увеличения рисков хозяйственной деятельности, продолжается сокращение спроса на продукцию и, соответственно, объемов заказов, загрузки производственных мощностей, объемов денежных средств, которыми располагают предприятия, ухудшаются условия их кредитования. В условиях нехватки финансовых ресурсов производители закономерно увеличивают цены на производимую продукцию.

Рост практически неизменными темпами реальной среднемесячной начисленной заработной платы и высокие темпы кредитов физическим лицам не компенсируют низкие уровни средней заработной платы и прожиточного минимума, увеличение размеров и расширение перечня обязательных платежей, а также ухудшающиеся условия пенсионного обеспечения значительной части населения. В этих условиях

12 ноября 2018

после некоторого улучшения ситуации вновь наметилась тенденция сокращения реальных располагаемых денежных доходов населения.

В целом, несмотря на официальные позитивные оценки, в конце текущего года наблюдается существенное ухудшение ситуации в экономике, что является закономерным следствием приоритетной ориентации на расширение, несмотря на профицит бюджета, комплекса мер фискального характера и усиление налоговой нагрузки в условиях сохранения жесткости проводимой денежно кредитной политики.

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

1.2. 6 ноября 2018 года 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:

- Кредитная задолженность корпоративных заемщиков перед российскими банками за 9 месяцев 2018 года увеличилась на 1,9 трлн рублей (на 6,5% от объема банковских кредитов корпоративным заемщикам на начало этого года). Суммарный долг российских предприятий перед банками на 1 октября 2018 года достиг 31,9 трлн рублей. По сравнению с аналогичным периодом 2017 года прирост кредитной задолженности корпораций увеличился более чем на 80%. Годом ранее корпоративный кредитный портфель российских банков вырос на 1,0 трлн рублей (3,7%).
- Задолженность корпоративных заемщиков по рублевым кредитам банков увеличилась за три квартала 2018 года на 2,1 трлн рублей, что в 1,5 раза больше, чем годом ранее. Задолженность корпораций по банковским кредитам в иностранной валюте продолжает сокращаться.
- Годовые темпы роста кредитной задолженности в III квартале 2018 года достигли 7,5–8,0%, что соответствует уровню 2015 года и отстает от показателей 2011–2013 годов. При этом годовые темпы роста рублевых кредитов (14–15%) практически вышли на докризисный уровень (2013 год – 15,1%). Таким образом, темпы роста общего объема долга корпораций перед банками отстают от докризисного уровня благодаря продолжающемуся сжатию кредитов в иностранной валюте.
- Наибольший вклад в ускорение корпоративного банковского кредитования с начала 2018 года внесли кредиты нефинансовым предприятиям. Эта категория заемщиков увеличила свой долг перед банками на 1,4 трлн рублей, что почти в 3 раза больше по сравнению с предыдущим годом (0,5 трлн руб.). В то же время финансовые организации в 2018 году значительно замедлили привлечение

12 ноября 2018

банковских кредитов. За первые три квартала 2018 года они увеличили долг перед банками на 0,5 трлн рублей (или 13,2%).

- Основной вклад в прирост задолженности по облигациям во II и III кварталах 2018 года, в отличие от аналогичного периода 2017 года, обеспечили эмиссии облигаций в иностранной валюте. При этом объем рублевого рынка корпоративных эмитентов с начала года оставался практически неизменным.
- Общий объем корпоративных заимствований на внутреннем финансовом рынке по итогам сентября 2018 года достиг 41,3 трлн рублей. Доля облигационных в общем объеме привлеченных заимствований составила по итогам III квартала 2018 года 22,8%, снизившись с начала года более чем на 1 п.п.
- В III квартале 2018 года промышленное производство вернулось к около нулевому росту, прежде всего, в обрабатывающем секторе. Добывающая промышленность на рассматриваемом промежутке уверенно растет за счет наращивания добычи сырой нефти в результате послаблений в рамках сделки ОПЕК+2, а также продолжения роста экспорта природного газа, связанного со снижением в Европе как его запасов в хранилищах, так и добычи. В обрабатывающем производстве сохраняется динамика конца II квартала 2018 года.
- Индекс адаптации промышленных предприятий¹ в разные периоды развития российской экономики свидетельствует о том, что самые крупные лучше приспособляются к внешним условиям. Малые и средние – адаптируются хуже. Это подтверждают и данные за январь-сентябрь 2018 года.
- Мониторинг социального самочувствия населения (сентябрь 2018 года) свидетельствует, что наибольшие социальные проблемы связаны с ситуацией в сфере занятости: потери работы и/или снижения зарплаты опасается почти четверть занятых. Неудовлетворительно оценивают различные стороны жизнедеятельности более четверти опрошенных, примерно столько же – положительно. Доля тех, кто видит для себя возможности самореализации в сложившихся социально-экономических условиях, почти вдвое превосходит численность групп, которые таких возможностей не видят.

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

¹ Этот сводный показатель строится как среднее арифметическое доли предприятий, оценивающих в качестве «нормальных» запасы готовой продукции, сырья и материалов, имеющиеся мощности, количество работников, финансово-экономическое положение. Индекс таким образом показывает, насколько промышленность адаптировалась к текущим экономическим условиям.

12 ноября 2018

1.3. 6 ноября 2018 года национальное рейтинговое агентство опубликовало краткий аналитический обзор «**Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России по итогам 2018 года**»**Краткое резюме:**

- В шестой ежегодный рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России НРА 2018 года были включены все 85 субъектов Российской Федерации, которые в соответствии с методикой рейтинга были разделены на три укрупненных рейтинговых категорий («высокая», «средняя» и «умеренная» инвестиционная привлекательность), внутри каждой из которых выделяется три уровня (первый, второй и третий). В 2018 году из 85 регионов России: 64 региона сохранили свои позиции на прежнем уровне; 5 регионов улучшили за год свои позиции в рейтинге и 16 регионов ухудшили свои позиции.
- Регионы восстанавливают свою инвестиционную привлекательность после кризиса (но не все). Тенденция постепенного посткризисного восстановления инвестиционного потенциала, впервые отмеченная в прошлогоднем рейтинге, сохранилась и в 2018 году. Совокупный объем инвестиций в основной капитал в первом полугодии 2018 года вырос на 3,2%, а объем притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в первом квартале 2018 года увеличился на 18,1% (оба показателя рассчитаны по отношению к соответствующим периодам 2017 года). Однако говорить о повсеместной позитивной динамике пока нельзя, поскольку позитивной динамики удалось добиться не всем регионам. В частности, объем инвестиций в основной капитал в первом полугодии 2018 года вырос в 51 регионе страны, а в оставшихся 34 регионах значение этого показателя снизилось.
- В 2018 году рейтинг был подтвержден на прошлогоднем уровне для 64 из 85 регионов России. Такая ситуация свидетельствует о некоторой стабильной расстановке сил: регионы-лидеры остаются недостижимыми, а у регионов-аутсайдеров пока нет возможностей для движения вперед. В 16 из 85 регионов, чьи позиции в рейтинге ухудшились, совсем не обязательно был зафиксирован существенный провал по ключевым показателям. В ряде случаев ситуация была близка к стагнации, что также приводит к снижению оценок в рейтинге – особенно в случае роста этих показателей в стране в целом.
- Группа лидеров рейтинга практически не претерпела изменений. Абсолютными лидерами рейтинга остались два крупнейших мегаполиса – Москва и Санкт-Петербург, в числе их ближайших преследователей: Татарстан, Московская область, Ямало-Ненецкий автономный округ, Сахалинская область, Ленинградская область, Белгородская область и Тюменская область. Единственный новичок в группе это Тюменская область, которой за год удалось улучшить свои позиции за счет сочетания традиционных преимуществ (развитая промышленность, близость к крупнейшим нефтегазовым месторождениям) с

12 ноября 2018

качественным улучшением инвестиционного климата (институциональная среда региона и условия ведения бизнеса являются одними из лучших в России).

- Крым и Севастополь, впервые включенные в рейтинг год назад, улучшили свои позиции. На фоне роста инвестиционных вложений и развития транспортной и энергетической инфраструктуры эти два региона переместились на одну группу вверх. Вместе с тем позиции этих регионов в рейтинге остаются уязвимыми из-за значительной зависимости от финансовых потоков из федерального бюджета и высоких инвестиционных рисков для частных инвесторов, связанных с международными санкциями.
- Прорывных решений для повышения инвестиционной привлекательности регионов-аутсайдеров так и не найдено – это может стать ключевой задачей для новых управленцев. В состав группы аутсайдеров рейтинга на протяжении всех шести лет составления рейтинга стабильно входят республики Северного Кавказа, Тыва и Калмыкия. На протяжении этого времени на федеральном уровне разрабатываются различные решения по развитию этих регионов – от инфраструктурных проектов до создания туристских кластеров, однако экономический эффект от этих решений остается незначительным. В 2017-2018 годах в шести из двенадцати регионов этой группы (в Кабардино-Балкарии, Марий Эл, Дагестане, Забайкалье, Ивановской и Курганской областях) произошла смена глав. Весьма вероятно, что привлечение инвесторов и улучшение бизнес-климата станет одной из ключевых задач для новых руководителей регионов.

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

1.4. 7 ноября 2018 года на официальном сайте Счётной палаты Российской Федерации опубликован **оперативный доклад о ходе исполнения федерального бюджета за январь-сентябрь 2018 года**

Основные тезисы доклада:

- Доходы федерального бюджета в январе-сентябре 2018 года составили 13 988,2 млрд рублей, или 81,9 % показателя, установленного Федеральным законом № 362-ФЗ с изменениями (17 072,9 млрд рублей); расходы – 11 438,7 млрд рублей, или 68,9 % показателя, установленного Федеральным законом № 362-ФЗ с изменениями (16 591 млрд рублей). Профицит федерального бюджета составил 2 549,5 млрд рублей при утвержденном Федеральным законом № 362-ФЗ с изменениями профиците в сумме 481,8 млрд рублей.
- Нефтегазовые доходы составили 6 302,1 млрд рублей, или 87,1% объема доходов, учтенного при формировании Федерального закона № 362-ФЗ (с изменениями), и увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2 055,9 млрд рублей, или в 1,5 раза. Доля нефтегазовых доходов в общих

12 ноября 2018

доходах федерального бюджета в отчетном периоде составила 45,1% и по сравнению с аналогичным периодом 2017 года увеличилась на 6,4 п.п. (в январе-сентябре 2017 года – 38,7%).

- В структуре нефтегазовых доходов наибольший удельный вес занимают доходы от уплаты налога на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья (4 232,4 млрд рублей, или 67,2 %) и вывозных таможенных пошлин на нефть сырую (1 059,5 млрд рублей, или 16,8 %). На долю вывозных таможенных пошлин на природный газ и товары, выработанные из нефти, приходится 1 010,1 млрд рублей, или 16 % нефтегазовых доходов.
- На рост нефтегазовых доходов по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в основном оказало влияние увеличение поступлений НДС в виде углеводородного сырья на 1 374,0 млрд рублей, или в 1,5 раза, за счет роста цены на нефть марки «Юралс» и курса доллара США по отношению к рублю, а также увеличения показателя дополнительной налоговой ставки на 16,7 % (с 306 до 357 рублей за тонну добытой нефти).
- Ненефтегазовые доходы составили 7 686,1 млрд рублей, или 78,1 % объема прогноза доходов, и увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2017 года на 960, 8 млрд рублей, или на 14,3 %. Доля нефтегазовых и ненефтегазовых доходов составила 6,2 % и 7,6 % ВВП соответственно (увеличение доли нефтегазовых доходов по отношению к ВВП по сравнению с январем-сентябром 2017 года составило 1,8 п.п., рост доли ненефтегазовых доходов – 0,5 п.п.).
- В январе – сентябре 2018 года ненефтегазовые доходы составили 54,9 % общего объема доходов федерального бюджета, что на 6,4 п.п. меньше соответствующего показателя прошлого года (в январе – сентябре 2017 года – 61,3 %).
- Увеличение поступлений ненефтегазовых доходов по сравнению с январем – сентябрем 2017 года в основном обусловлено ростом поступлений НДС на товары (работы, услуги), реализуемые на территории Российской Федерации (на 333,0 млрд рублей, или на 14,3 %), НДС на товары, ввозимые на территорию Российской Федерации (на 279,1 млрд рублей, или на 19 %), налога на прибыль организаций (на 155,8 млрд рублей, или на 26,8 %), акцизов по подакцизным товарам (продукции), ввозимым на территорию Российской Федерации (на 11,1 млрд рублей, или на 20,6 %), распределенных ввозных таможенных пошлин (иных пошлин, налогов и сборов, имеющие эквивалентное действие), уплаченных на территории Российской Федерации (на 50,2 млрд рублей, или на 13,9 %).
- Исполнение расходов федерального бюджета за январь – сентябрь 2018 года составило 11 438,7 млрд рублей, или 68,9 % законодательно утвержденных бюджетных ассигнований и 66,4 % показателя сводной росписи с изменениями.

12 ноября 2018

- За январь - сентябрь 2018 года федеральный бюджет исполнен с профицитом в размере 2 549,5 млрд рублей (2,6 % утвержденного объема ВВП) при утвержденном Федеральным законом № 362-ФЗ (с изменениями) годовом профиците в размере 481,7 млрд рублей (0,5 % ВВП). За январь - сентябрь 2017 года федеральный бюджет исполнен с дефицитом в размере 219,8 млрд рублей (0,2 % утвержденного объема ВВП) при утвержденном на указанную дату годовом дефиците в размере 1 923,8 млрд рублей (2,1 % ВВП).
- По состоянию на 1 октября 2018 года исполнение по источникам финансирования дефицита федерального бюджета составило (-) 2 549,5 млрд рублей. Источники внутреннего финансирования дефицита федерального бюджета составили (-) 2 431,8 млрд рублей. Источники внешнего финансирования дефицита федерального бюджета составили (-) 117,7 млрд рублей.

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

1.5. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 6 ноября 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В последние годы инфляция и социальное неравенство снижались. В 2017 году был отмечен самый низкий уровень инфляции, начиная с 1991 года. Низкая инфляция этого года сопровождается пониженными темпами инфляции для бедных. Низкая инфляция для бедных (по сравнению как со средними значениями инфляции для всего населения, так и значениями инфляции для наиболее обеспеченных) при прочих равных условиях способствует росту потребления бедных групп населения, что ведет к улучшению его социально-экономического положения. Как показывает ряд исследований, потребительская инфляция имеет положительную корреляцию с социальным неравенством. Следовательно, снижение инфляции может говорить о меньшей степени социального неравенства.
- В 2018 году ситуация с уровнем неравенства пока не определилась до конца. За 9 месяцев неравенство немного выросло по отношению к январю-сентябрю 2017 года. Увеличение неравенства было связано с тем, что доходы 20% наиболее обеспеченного населения росли быстрее по сравнению с доходами 40% наименее обеспеченного населения (4,84 и 3,08% соответственно)², что привело к снижению удельного веса доходов 40% наименее обеспеченного населения и росту удельного веса доходов наиболее обеспеченного квинтиля в общем объеме денежных доходов населения.

² Расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

12 ноября 2018

- По расчетам Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата в январе-сентябре 2018 года наиболее высокими темпами росла такая составляющая денежных доходов населения, как оплата труда, включая скрытую заработную плату (6,33%). Ниже был темп роста других доходов (4,4%), социальных выплат (2,52%) и доходов от предпринимательской деятельности (1,55%). Доходы от собственности снизились на 7,41%.
- Согласно прогнозу Института «Центр развития» НИУ ВШЭ, индекс потребительских цен в 2018 году составит около 4,0%, что, скорее всего, приведет к небольшому увеличению показателей социальной дифференциации по итогам года по сравнению с 2017 годом.
- В 2019 году потребительская инфляция может ускориться до 5,1%. С учетом более низких темпов роста заработных плат в бюджетном секторе в 2019 году по сравнению с 2018 годом это может означать, что Россия прошла самый низкий уровень социальной дифференциации за последние 12 лет, и социальное неравенство снова будет расти. Правда, обещанный правительством ускоренный рост повышения пенсий неработающих пенсионеров может несколько замедлить этот процесс.

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

1.6. 8 ноября 2018 года аналитическим центром при Правительстве Российской Федерации был опубликован бюллетень **о текущих тенденциях российской экономики**

Текущий номер бюллетеня посвящён теме «**Динамика и структура инвестиций в основной капитал**».

Резюме выпуска:

- Валовое накопление основного капитала является важным компонентом экономического роста. В 2017 году на инвестиции в основной капитал пришлось 21,8% ВВП, рассчитанного методом использования доходов. В I полугодии 2018 года положительная тенденция сохранилась: инвестиции в основной капитал по итогам I и II кварталов выросли на 3,6% и 2,8% соответственно по сравнению с аналогичными периодами предыдущего года.
- В I полугодии 2018 года капиталовложения в добывающую отрасль (-9,2%) и транспортировку и хранение (-0,1%), напротив, сократились, однако существенный прирост инвестиций в основной капитал в обрабатывающие производства (+7,4% после -3,8% в I полугодии 2017 года) несколько сгладил отрицательную динамику совокупного объема инвестиций в основной капитал. Удельный вес обрабатывающих производств в структуре инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности увеличился с 16,7% в I полугодии 2017 года до 18,3% в I полугодии 2018 года.

12 ноября 2018

- Основным источником капиталовложений крупных и средних организаций остаются собственные средства организаций (59,7% в I полугодии 2018 года). В первой половине текущего года объем финансирования за счет собственных средств (по крупным и средним организациям) увеличился на 7,1% в сопоставимых ценах от уровня соответствующего периода 2016 года и на 5,8% — относительно I полугодия 2014 года.
- В январе–июле 2018 года прибыли организаций (в текущих ценах в годовом выражении) выросли больше (+33,0%), чем убытки (+24,6%), однако доля убыточных организаций увеличилась и достигла 31,8% от общего количества зарегистрированных предприятий.
- В I полугодии 2018 года сохранилась положительная динамика инвестиций в основной капитал во всех группах регионов, за исключением сырьевых экспортно-ориентированных, объем инвестиций, в которых сократился в годовом выражении из-за высокой базы 2017 года.
- За I полугодие 2018 года (по сравнению с аналогичным периодом 2017 года) доля привлеченных средств в инвестициях снизилась во всех группах регионов, причем наиболее существенно в менее развитых сырьевых (на 14,2 п.п.), в которых значение традиционно максимально, а в сырьевых экспортно-ориентированных регионах достигло минимума за рассматриваемый период, снизившись на 11,2 п.п.
- Бюджетные средства по доле в структуре финансирования инвестиций в среднем превосходят банковские кредиты, что особенно заметно в финансово-экономических центрах и менее развитых регионах.

Источник: <http://ac.gov.ru/publications/>

1.7. 8 ноября 2018 года Исследовательский холдинг «Ромир» опубликовал исследование **Индекса покупательской активности в Российской Федерации в сентябре 2018 года**

Общие повседневные расходы россиян в октябре продолжили расти после небольшой прибавки показателя в сентябре. Так, за второй осенний месяц россияне потратили на 3,1% больше, чем месяцем ранее. Таким образом, месячная инфляция в размере 0,4%, рассчитанная Росстатом, была успешно преодолена, и рост расходов можно считать действительно ощутимым. Однако в разрезе года индекс покупательской активности снизился на 0,6%, что не идет ни в какое сравнение с размером накопленной за год инфляции в размере 3,5%.

Реальные, то есть очищенные от инфляции, расходы россиян на повседневные товары по итогам октября оказались ниже аналогичных значений за все предыдущие годы наблюдений. И если ранее самые низкие значения реальных расходов

12 ноября 2018

фиксируются в 2012 году, то теперь даже минимум шестилетней давности оказался выше, чем значение минувшего октября.

Традиционно в октябре продолжается общий рост расходов вслед за сентябрем, который компенсирует летний спад. При этом октябрь считается месяцем, который не подвержен сезонным или праздничным факторам. Таким образом, истинная картина покупательской активности наших соотечественников предстает в следующем виде. По данным официальных ведомств, в октябре цены на продовольственные товары выросли на 0,6%, на непродовольственные – на 0,5%. Доля продовольственных товаров в общей корзине расходов в октябре опять немного увеличилась. Напомним, что в сентябре она составляла 50,2% после августовского значения в 51%. В октябре же затраты на продукты составили 51,5% в общем объеме ежедневных расходов.

В октябре почти во всех регионах был отмечен существенный рост повседневных расходов. Исключение составил только Центральный округ, где за месяц расходы сократились на 0,6%. В остальных регионах покупательская активность жителей выросла следующим образом: в Северо-Западном округе – на 4,6%, в Приволжском округе – на 4,8%, на юге страны – на 6%, в Сибири – на 6,9% и на Урале – на 10,1%. Однако по сравнению с октябрём прошлого года в половине федеральных округов было отмечено снижение повседневных трат, например, в Центральном – на 5,3%, в Приволжском – на 4,4% и в Южном – на 1,1%. В остальных же регионах за год общие расходы выросли: на Урале – на 4%, в Сибири – на 6,9% и на северо-западе – на 7,9%.

На общее снижение расходов в центральном регионе страны оказало существенное влияние сокращение трат жителей столицы на 2,1%. В разрезе года в Москве общие расходы жителей также сократились на 3,4%. А северная столица, наоборот, поспособствовала росту расходов во всем регионе. В самом же Питере за месяц траты жителей увеличились на 0,7%, а за год – на 6,9%. В остальных миллионниках в октябре расходы потребителей выросли на 5,1%. В «полумиллионниках» октябрьские расходы жителей превысили сентябрьские на 3,3%, за год же траты увеличились на 1,3%. Жители «стотысячников» в октябре также потратили в общей сложности на 5,1% больше, чем месяцем ранее.

В октябре свои расходы увеличили представители всех доходных групп. Но если «низкодоходники» прибавили к объему сентябрьских затрат 5%, а «среднедоходники» – 6,6%, то «высокодоходники» увеличили свои ежедневные траты лишь на символические 0,7%. В разрезе года расходы выросли только в низкодоходной группе (+2,4%), хотя рост и оказался ниже накопленной за период инфляции. Россияне же со средними и высокими доходами по сравнению с октябрём прошлого года свои расходы сократили на 1,2% и 1,9% соответственно.

Источник: <http://romir.ru/studies>

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Опубликован обзор «Новостройки Москвы в октябре 2018 года», подготовленный аналитическим центром «Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU»

В октябре 2018 года в Москве от Третьего транспортного кольца (ТТК) до МКАД насчитывалось 459 новостроек. За последний месяц в продажу вышло семь корпусов в семи проектах, реализация которых началась в предыдущие месяцы, и четыре дома в четырех новых проектах. Итого в октябре 2018 года рынок пополнился 11 новыми корпусами против 21 корпуса месяцем ранее.

Общее количество квартир в продаже почти не изменилось и составило 26 917 шт. (-0,6% по сравнению с сентябрем 2018 года). Общая площадь экспонируемого жилья уменьшилась на 2,1%, до 1,81 млн кв. м.

Объем предложения в бизнес-классе сократился на 7,7%, а в сегменте комфорт – на 2,4%. Эконом-класс, напротив, продемонстрировал прирост объема предложения на 4,2%, благодаря старту новых проектов и поступлению в продажу новых объемов в уже реализуемых корпусах.

В разрезе округов самый большой прирост объемов предложения зафиксирован в ЮВАО (+8,8%), СВАО (+6,4%) и ЗАО (+6,3%). Заметное снижение объемов предложения зафиксировано в СВАО (-11,9%).

Из-за увеличения доли эконом-класса в общем объеме предложения в октябре 2018 года средняя цена метра на рынке новостроек скорректировалась на 0,5% в сравнении с сентябрем и составила 205 000 рублей, а средняя стоимость квартиры уменьшилась на 1,9%, до 13,8 млн рублей. В разрезе классов динамика средней цены метра составила плюс-минус 0,8%.

Источник: <https://www.irn.ru/info/>

12 ноября 2018

2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в сентябре 2018 года**По данным Федеральной таможенной службы России:**

- Суммарный объем экспорта в стоимостном выражении участников внешнеэкономической деятельности, зарегистрированных на территории города Москвы, по итогам сентября 2018 года составил 17,2 млрд долларов США, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 33,6%;
- стоимостной объем импорта товаров в сентябре 2018 года уменьшился на 7,2% по сравнению с сентябрем 2017 года и составил 8,3 млрд долларов США;
- сальдо торгового баланса по итогам сентября 2018 года составило 8,9 млрд долларов США, увеличившись на 125,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

12 ноября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Министерство финансов РФ в период с 8 ноября по 6 декабря 2018 года увеличит плановый объем покупки валюты до 525,8 млрд рублей с 475,7 млрд рублей в октябре. Это рекорд с момента начала проведения операций Минфина в феврале 2017 года. Ежедневный объем покупки валюты в указанный период Минфин оценивает в 25,0 млрд рублей (379 млн долларов США) по сравнению с 20,7 млрд рублей в прошлом месяце. Учитывая приостановку интервенций Центробанком до конца этого года, валюта будет перечислена на счета казначейства из резервов ЦБР. Объявленный министерством объем превзошел ожидания экспертов: опрошенные Рейтер экономисты прогнозировали, что ведомство приобрело бы в ноябре 481,5 млрд рублей. Министерство прогнозирует дополнительные нефтегазовые доходы в ноябре в размере 513,8 млрд рублей. При этом отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого объема по итогам октября составило плюс 12,0 млрд рублей, посчитал Минфин. Банк России на фоне обвала рубля прекратил интервенции на внутреннем рынке с 23 августа до конца сентября, а затем продлил паузу до конца года. Минфин предупреждал, что уход ЦБР с рынка не повлияет на выполнение плана закупки валюты в рамках бюджетного правила - регулятор поставит иностранную валюту Минфину из своих резервов (Reuters).
- Инфляция в РФ в октябре ускорилась до 0,4% с 0,2% в сентябре, при этом в годовом выражении зафиксировано ее ускорение до 3,5% с 3,4% в предыдущем месяце. По итогам января-октября рост потребительских цен составил 2,9%. При этом продовольственные товары в октябре подорожали на 0,6%, за десять месяцев цены на них выросли на 1,9%. Продовольственные товары без учета плодоовощной продукции стали дороже на 0,7% (за десять месяцев — на 2,9%). Согласно последнему прогнозу Минэкономразвития, инфляция в России по итогам 2018 года составит 3,4%, однако в министерстве признавали, что при сохранении курса рубля на текущих уровнях она ускорится до 3,7-3,9%. Как отмечает Росстат, в девяти регионах (кроме автономных округов, входящих в состав области) в октябре прирост потребительских цен составил 0,7% и более. Наибольший прирост цен отмечен в Магаданской области – 1,5% в результате увеличения цен на продукты питания на 3%. "Вместе с тем в Чеченской Республике наблюдалось снижение потребительских цен на товары и услуги на 0,4%, в основном, в результате удешевления плодоовощной продукции на 4,6%, а также услуг воздушного и железнодорожного транспорта на 27,4% и 10,4% соответственно", — говорится в сообщении статистического ведомства. В Москве рост потребительских цен за месяц составил 0,2% (с начала года — 3%), в Санкт-Петербурге — 0,3% (с начала года — 2,8%) (ПРАЙМ).
- Чистая прибыль ВТБ по МСФО в январе-сентябре выросла в 1,9 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 139,7 млрд рублей; расходы на резервы сократились на 5,8% — до 111,4 млрд рублей. В третьем квартале чистая прибыль группы ВТБ выросла в 2,4 раза — до 41,2 млрд рублей, отчисления в резервы выросли на 0,5% — до 42,4 млрд рублей. Расходы на резервы оказались

12 ноября 2018

меньше прогнозов аналитиков в январе-сентябре и в третьем квартале, ожидания экспертов были на уровне 114,9 и 45,2 млрд рублей соответственно. Портфель корпоративных кредитов группы ВТБ за девять месяцев 2018 года вырос на 13,7%, розничных — увеличился на 5,1%. По состоянию на 30 сентября текущего года кредиты юридическим лицам составили 8,306 трлн рублей, кредиты физическим лицам — 2,663 трлн рублей. При этом кредиты физлицам, скорректированные на изменения в учетной политике относительно "Почта банка", выросли на 14,7% (РИА Новости).

- Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-сентябре выросло в 1,6 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, или на 58 млрд долларов США, составив 150 млрд долларов США. Внешнеторговый оборот за отчетный период вырос на 20,1% в годовом выражении и составил 504 млрд долларов США. Экспорт России за первые 9 месяцев 2018 года за год увеличился на 27,8% — до 327 млрд долларов США. Основой российского экспорта традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 64,6% против 61% в январе—сентябре 2017 года. Импорт России за отчетный период вырос на 8% в годовом выражении — до 177 млрд долларов США. В товарной структуре импорта наибольший удельный вес пришелся на машины и оборудование за январь-сентябрь 2018 года, составив 47,2% против 48% за аналогичный период 2017 года (ФТС).
- Чистая прибыль Сбербанка за десять месяцев 2018 года по РСБУ увеличилась в годовом выражении на 22,5% и составила 686 млрд рублей. За аналогичный период 2017 года прибыль составила 560 млрд рублей. В октябре 2018 года чистая прибыль банка составила 72,8 млрд рублей против 64 млрд рублей годом ранее. Чистый процентный доход банка по итогам 10 месяцев увеличился на 4,6% в годовом выражении и составил 1,04 трлн рублей. Основным фактором роста чистого процентного дохода банка стало увеличение объема работающих активов. Чистый комиссионный доход увеличился в годовом выражении на 21% и составил 348 млрд рублей. «Наибольший прирост приходится на операции с банковскими картами и эквайринг, расчетные операции и реализацию страховых продуктов», — сообщили в Сбербанке. Расходы на совокупные резервы по итогам 10 месяцев 2018 года снизились на 12,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 229 млрд рублей. Активы банка выросли на 1,9% — до 25,9 трлн рублей. Отмечается, что активы выросли за счет увеличения кредитного портфеля и размещения средств в Банке России (RNS).
- Федеральная резервная система (ФРС) США по итогам заседания 7-8 ноября сохранила базовую процентную ставку на уровне 2-2,25% годовых и сообщила, что продолжающийся уверенный рост числа рабочих мест и расходов домашних хозяйств удерживает экономику на правильном курсе. ФРС отмечает, что инфляция остается около 2% ориентира, безработица сокращается, а риски для экономического прогноза “в целом сбалансированы”. Руководство регулятора, однако, обратило внимание на то, что инвестиции “немного замедлились по сравнению с быстрым ростом, отмечавшемся в текущем году”, что может оказать сдерживающее влияние на будущий экономический рост. Финансовые рынки

12 ноября 2018

ожидали, что ФРС сохранит ключевую ставку по однодневным кредитам в диапазоне 2,00-2,25%. В 2018 году Федрезерв повышал ставку три раза — в марте, июне и в сентябре. Последний раз ставка была повышена в сентябре на 0,25 п.п., до 2-2,25% годовых. В 2017 году регулятор повышал ставку три раза: в декабре — до 1,25-1,5%, в июне — до 1-1,25% и в марте — до 0,75-1% годовых. До этого темпы повышения ставки были более медленными — по одному разу в 2016 и 2015 годах. В 2007–2008 годах регулятор постепенно понижал ставку до тех пор, пока она не достигла минимальной отметки 0-0,25% в декабре 2008 года (Reuters).

- Власти США расширили санкционный список против РФ по Украине и Крыму, добавив туда трех физических лиц и девять организаций. В список вошли заместитель министра государственной безопасности Луганской народной республики Александр Басов и само министерство, бывший начальник ракетных войск и артиллерии ВС РФ Владимир Зарицкий, а также Андрей Сушко, который в документе обозначен сотрудником Федеральной службы безопасности России. Любая собственность или имущественные интересы, которые имеют эти лица в юрисдикции США, заблокированы, а гражданам США запрещено проводить финансовые операции с их участием. Кроме того, речь идет о санаториях "Ай-Петри", "Дюльбер" и "Мисхор", АО "Крымтеплоэлектроцентраль", ООО "Гарант-СВ", ООО "Управляющая компания инфраструктурных проектов", ООО "Южный Проект", санаторно-курортном комплексе Mriya Resort & Spa и министерстве государственной безопасности ЛНР (ТАСС).
- Квартальная прибыль российского банковского сектора по итогам июля-сентября 2018 оказалась не просто хорошей, а рекордной. В июле-сентябре, по данным Банка России, кредитным организациям удалось заработать 434 млрд рублей, таким образом, был обновлен исторический рекорд по объему прибыли второго квартала 2017 года, когда банки заработали 432 млрд рублей. С начала 2018 года (январь-сентябрь) банковский сектор заработал 1,068 трлн рублей прибыли. При этом объем заработанной банками прибыли за неполный 2018 год оказался наибольшим в новейшей истории российского банковского сектора. В частности, был обновлен рекорд 2012 года, когда прибыль составила чуть более 1 трлн рублей. В свою очередь сальдированная прибыль на скользящем 12-месячном отрезке по состоянию на 1 октября 2018 года выросла до 1,183 трлн рублей, против 653 млрд рублей на предыдущую квартальную отчетную дату и 972 млрд рублей на 1 октября 2017 года. Резкое увеличение прибыли на скользящем 12-месячном отрезке стало следствием замещения убытков saniруемых банков, которые они получили в сентябре 2017 года. Темпы роста прибыли оказались значительно выше, чем у активов, что привело к росту рентабельности активов. Так, средний за 12 месяцев объем активов российских банков вырос на 6,2%, тогда как прирост прибыли составил 21,6%. Таким образом, рентабельность активов выросла с 1,21% на 1 октября 2017 года до 1,39% на 1 октября текущего года. В свою очередь рентабельность капитала в российском банковском секторе на 1 октября 2018 года, составила 12,4% против 10,3% годом ранее. Эксперты РИА Рейтинг ожидают, что по итогам 2018 года прибыль банковского сектора будет рекордной, а ее размер составит 1,4-1,5 трлн рублей. Таким образом, рентабельность активов, скорее всего, составит 1,6-1,7%, а рентабельность капитала будет в районе 15%. Стоит

12 ноября 2018

отметить, что в наиболее удачные годы рентабельность активов составляла 2,5%-3%, а капитала — доходила до 18-19% (РИА Рейтинг).

- Инфляция в РФ в 2018 году превысит официальный прогноз в 3,4% и составит 3,7-3,8% при сохранении текущего курса рубля, считает Минэкономразвития. В ноябре и декабре министерство ожидает рост цен в интервале 0,4-0,5% в месяц. Официальный прогноз Минэкономразвития и правительства по инфляции на 2018 год равняется 3,4%. Но еще месяц назад министерство предупреждало, что инфляция по итогам года уложится в этот показатель, если рубль уже начиная с октября, выйдет на прогнозную траекторию (заложенную в официальном прогнозе), чего пока не произошло. В одобренном правительством в сентябре макропрогнозе Минэкономразвития заложило курс рубля в размере 64,5 рублей/1 доллар США в октябре и по 63,9 рублей/1 доллар США в ноябре-декабре, но сейчас доллар стоит примерно на 3 рубля дороже. Как сообщалось, в октябре инфляция составила 0,4% против инфляции в 0,2% в октябре 2017 года, в годовом выражении инфляция в октябре ускорилась до 3,5% с 3,4% в сентябре. В ноябре 2017 года инфляция была на достаточно низком уровне для этого месяца 0,2%, в декабре 2017 года - 0,4% (Интерфакс).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период со 30 октября по 6 ноября 2018 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 3,0%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 2 ноября снизились на 1,0 млрд долларов США и составили 459,7 млрд долларов США.

12 ноября 2018

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, %

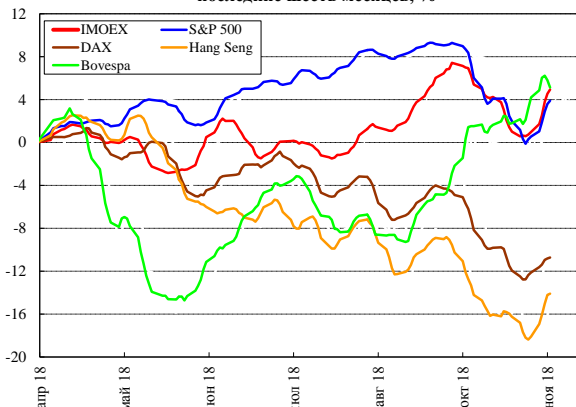
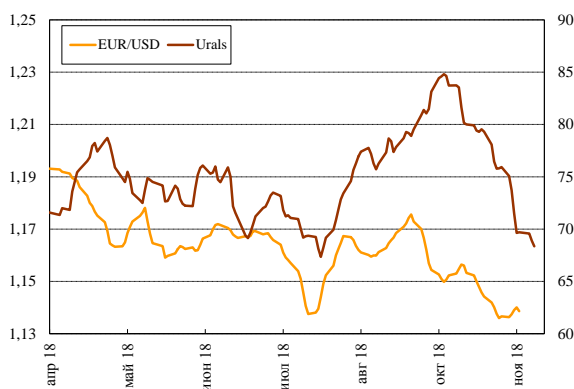


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	09/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 403	1,1%	-1,7%	4,1%
S&P	2 781	2,1%	-3,4%	-2,5%
DAX	11 529	0,1%	-3,7%	-9,0%
Hang Seng	25 602	-3,3%	-2,2%	-10,5%
Bovespa	85 641	-3,1%	-0,5%	8,7%

Мировые фондовые рынки двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 вырос на 2,1% до 2 781 п., немецкий индекс DAX увеличился на 0,1% (отметка 11 529 п.). Индекс Гонконга Hang Seng потерял 3,3% (отметка 25 602 п.), бразильский индекс Bovespa сократился на 3,1% до 85 641 п. Российский рублевый индекс МосБиржи повысился за отчетный период на 1,1% до 2 403 п.

	09/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1334	-0,4%	-1,3%	-1,7%
Urals	68,2	-1,9%	-19,0%	-1,3%

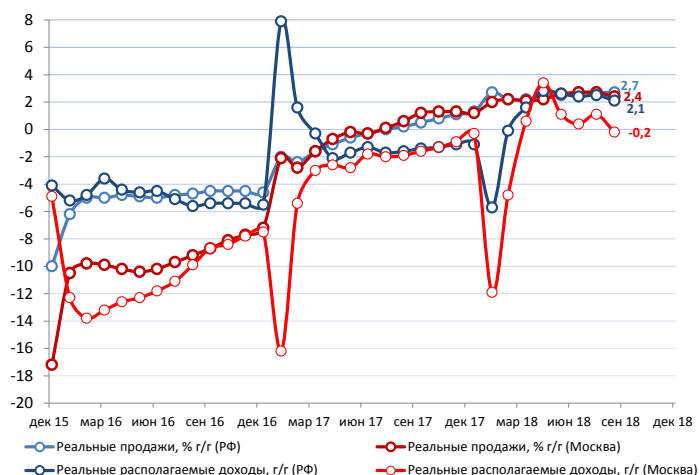
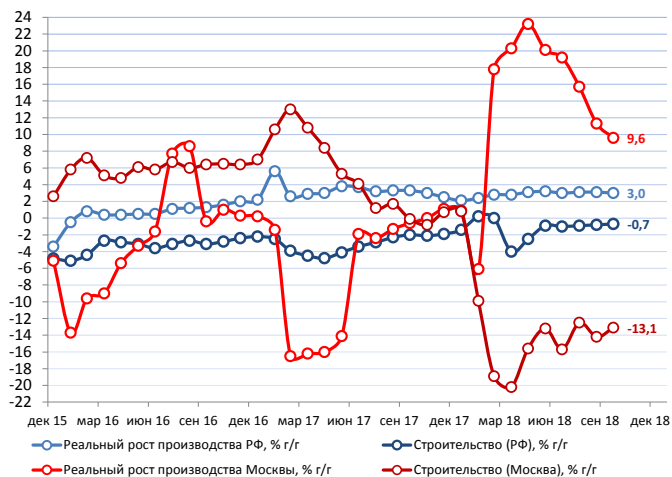
На внешнем валютном рынке курс доллара США незначительно изменился к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась на 0,4% до 1,1334 п.

Нефтяные котировки понижались на прошедшей неделе: североморский сорт нефти Brent подешевел на 3,6% до 70,2 доллара США за барр. Стоимость российского сорта Urals уменьшилась на 1,9% до 68,2 долларов США за барр.

	10/11/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	75,8076	1,1%	-0,5%	-1,3%
USD/RUB	66,8497	1,9%	0,7%	0,9%
Корзина ЦБ	70,8808	1,5%	0,1%	-0,2%

На внутреннем валютном рынке отмечалось ослабление российской валюты. Валютная пара EUR/RUB выросла за отчетный период на 1,1% до 75,81 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB повысилась на 1,9% до 66,85 рублей. Стоимость бивалютной корзины выросла за неделю на 1,5% до 70,88 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 продажам по России и г. Москвы за первые 7 месяцев 2018 года и по реальным располагаемым доходам по России за первые 7 месяцев 2018 года.

