

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 5 – 11 августа 2019 года**

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-12</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>13-14</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>15-18</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>19</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы</i>	<i>20</i>

12 августа 2019

12 августа 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 6 августа 2019 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:

- Согласно оперативным данным Росстата, рост индекса промышленного производства в июне 2019 года к соответствующему периоду прошлого года составил 3,3%. Этот показатель был обеспечен, прежде всего, улучшением динамики обрабатывающего производства (+3,4%), в то время как рост добычи полезных ископаемых составил +2,3% к соответствующему периоду прошлого года, что несколько меньше майских показателей.
- Из составляющих индекса производства добывающих отраслей рост показала только газовая отрасль: в рамках подготовки к отопительному сезону европейские страны начали активно запасать газ в своих подземных хранилищах по текущим, более низким относительно «зимних» фьючерсов¹, ценам.
- В обрабатывающей промышленности рост во II квартале 2019 года продолжился в пищевой, деревообрабатывающей, химической, металлургической промышленности и производстве транспортных средств. Причины роста остались прежними – государственная поддержка и благоприятная рыночная конъюнктура. Другие отрасли, показавшие положительную динамику в I квартале 2019 года, вернулись к околонулевым темпам роста или медленному спаду.
- Другие важнейшие отрасли экономики не демонстрируют заметного роста: продолжается спад в оптовой торговле, стагнируют розничная торговля, платные услуги населению и строительная отрасль. Небольшой рост отмечен в грузообороте, в основном за счет автомобильного транспорта.
- В I квартале 2019 года численность рабочей силы в России сократилась почти на 0,8 млн человек по сравнению с соответствующим кварталом прошлого года и составила 75,0 млн человек. Данный показатель рассчитывается Росстатом на основе методологии МОТ и определяется как совокупное число занятых

¹ «Зимние» фьючерсы на европейских хабах по состоянию на начало июля были в 2 раза дороже спота и поставок на месяц вперед.

12 августа 2019

(занимающихся приносящей доход работой) и безработных (не работающих, но ищущих работу и готовых к ней приступить). Само по себе сокращение рабочей силы не является неожиданным, поскольку продолжается с 2016 года, и эта динамика соответствует общероссийским демографическим трендам.

- Рост численности рабочей силы в первом десятилетии 2000-х годов, а также сохранение этого показателя неизменным на протяжении 2011–2018 гг. были возможны не только благодаря относительно благоприятной демографической динамике в этот период, но и все большему вовлечению населения в рынок труда. Совокупный уровень экономической активности (отношение численности экономически активного населения к общей численности населения в возрасте 15–72 лет) вырос на 3,8 п.п., однако динамика этого показателя существенно различалась по возрастам: у 15–24-летних он снизился на 10–12 п.п., тогда как у остальных возрастных групп – вырос. В результате к 2018 году вовлеченность населения в трудовые отношения в возрасте 25–54 лет в России была выше, чем в странах ОЭСР, за исключением Швеции и Словении. При этом, несмотря на значительный рост экономической активности у 55–59-летних, к 2018 году уровень экономической активности населения старшего возраста остается ниже среднего уровня развитых стран.
- Что же касается начала 2019 года, то, с одной стороны, население продолжает стареть, сокращается число потенциальных работников – численность населения в возрасте 20–59 лет за год снизилась на 1 млн человек. С другой стороны, наблюдалось снижение экономической активности населения: с 62,6% в I квартале 2018 года до 62,0% в аналогичный период 2019 года. Частично это объясняется структурными эффектами – при старении населения средний уровень экономической активности падает. Тем не менее, наблюдавшийся как минимум последние 10 лет рост активности в трудоспособных возрастах в 2019 году практически прекратился². Можно предположить, что в настоящее время достигнут предел экономической активности для населения в основных трудовых возрастах. Дальнейший рост возможен главным образом лишь за счет более активного вовлечения в рынок труда населения старшего возраста.
- Исследование доступности ресурсов развития для различных социально-экономических групп населения основано на репрезентативном опросе 3000 респондентов в возрасте 25–65 лет (проведено в 2018 году). При этом в качестве основных ресурсов развития приняты: наличие постоянной устойчивой занятости; рост зарплаты; рост профессионального статуса (вертикальная трудовая мобильность); повышение уровня и качества образования; повышение социального статуса; развитие социального капитала.

² В 2019 году Росстат использовал старые границы трудоспособных возрастов: до 59 лет для мужчин и до 54 лет для женщин.

12 августа 2019

- Образование высокого качества имеют лишь 11% респондентов. Еще 34% имеют образование, качество которого можно оценить «выше среднего». Таким образом, с точки зрения возможностей, которые дает хорошее образование, более 40% населения вполне конкурентны на рынке труда и могут быть авторами социального развития. Однако более половины респондентов имеют образование среднего или низкого качества, из-за чего их продвижение по направлениям, характеризующим социальное развитие, гораздо более проблематично.
- Устойчивая занятость дает возможность поддерживать и наращивать другие ресурсы развития. Более двух третей работающих характеризуют свою занятость как устойчивую. В то же время каждый пятый опасается, что может потерять работу. Самый высокий показатель устойчивости занятости демонстрируют не руководители, а специалисты высокой квалификации. Специалисты средней квалификации уступают двум названным группам, а технические служащие и рабочие, даже квалифицированные, ощущают угрозу потери работы в большей степени.
- Перспективы роста социального профессионального статуса зависят от того, в какой степени имеющийся статус соответствует образованию и квалификации. Треть занятых считает, что уровень их образования и профессиональной квалификации выше или существенно выше занимаемой должности. О наибольшем соответствии занимаемой должности говорят работники, обладающие образовательным ресурсом самого высокого качества.
- Социальный капитал оценивался через категории сплоченности и доверия. Первая категория обычно раскрывается через объем помощи, который человек может получить от своего социального окружения. Источниками помощи выступают разные каналы, среди которых на первом месте – родственные и дружеские. Около 30% респондентов вообще не имеют никаких источников помощи и чуть более 20% рассчитывают лишь на один канал. В то же время около трети обладает достаточно хорошо развитыми социальными связями. Численность группы, для которой характерен низкий уровень социальной сплоченности, растет за счет пополнения из старших возрастов.
- Примерно 40% респондентов основным условием роста благосостояния, а вслед за ним и повышения доступности других ресурсов развития называют улучшение экономической ситуации в стране. По сравнению с этим фактором все другие, включая личные усилия, уходят на второй план. Среди ограничений социального развития респонденты часто отмечают недоступность качественного образования и низкий уровень оплаты труда.

Источник: <https://www.iep.ru/ru/publikatcii/category/1374.html>

12 августа 2019

1.2. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 2 августа 2019 года**Авторы бюллетеня отмечают:**

- Ускорение роста промышленного производства в июне, по данным Росстата, до 3,3% год к году (после 0,9% в мае), а также выход в плюс темпов роста со снятой сезонностью вызвало активную дискуссию об устойчивости такого ускорения. После 2017 года динамика промышленного производства имеет весьма волатильный характер, его график напоминает пилу: хороший месяц сменяется слабым с точки зрения экономической динамики, и в итоге среднемесячный прирост со снятой сезонностью за январь 2017 – июнь 2019 годов составляет около 0,2%. Так, в мае 2019 года после благоприятного апреля прирост промышленного производства, по данным Росстата, составил всего лишь 0,9% год к году (-0,8% со снятой сезонностью). Резкое замедление было обеспечено явным спадом в большинстве отраслей обрабатывающей промышленности (здесь спад составил -1% год к году).
- По отношению к темпам роста ВВП промышленность в 2019 году растет с явным опережением. За январь-июнь (первое полугодие) ее прирост составил 2,6%, а ВВП, судя по предварительной оценке Минэкономразвития, лишь 0,7%. Особо быстрыми темпами росла в первом полугодии фармацевтическая промышленность, а также услуги в сфере добычи полезных ископаемых и ремонт и монтаж машин и оборудования. В числе аутсайдеров – табачная промышленность и производство прочих транспортных средств и оборудования, где спад, возможно, объясняется сокращением гособоронзаказа.
- К плюсам текущей экономической конъюнктуры можно отнести тот факт, что в июне наблюдался очевидный рост индексов промышленной динамики. Притом есть ускорение (пусть и не очень значительное) в четырех ВЭД, имеющих значительные доли в совокупном промышленном выпуске: в добыче полезных ископаемых, металлургии, производстве готовых металлических изделий и электронике. К минусам можно отнести то, что июньский рост, если считать данные Росстата достоверными, нельзя назвать фронтальным. Сохраняется тенденция к падению склонности к инвестированию из прибыли. В первом квартале 2019 года рост инвестиций в основной капитал в экономике в целом упал до 0,5% прироста год к году против 3,8% в I квартале 2018 года.
- Консенсусный рост российского ВВП (судя по имеющимся опросам и прогнозам правительственных и международных организаций) составляет около 1,5% в 2019 год, а тренд роста промышленности, как было показано выше, – 0,2% в месяц, или около 2,5% в год. Хотя ускорение роста промышленности в июне не носит устойчивого характера, однако во втором полугодии, возможно, будут

12 августа 2019

частично преодолены или смягчены факторы экономической конъюнктуры, которые затормозили рост ВВП в первом полугодии до 0,7% год к году против 2,3% в 2018 году, а рост промышленности до 2,6% против 2,9%. К ним относится, в частности, повышение НДС с начала 2019 года, укрепление реального курса рубля, чрезвычайно высокий уровень неопределенности экономической ситуации и торговые конфликты в мире, вызывающие торможение роста инвестиций и экспорта в российской экономике. При этом нет оснований говорить, что все это обязательно произойдет.

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

1.3. 7 августа 2019 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина инфляции. Август 2019 года»

В июле 2019 года годовая инфляция продолжила замедляться – до 4,58% г/г после 4,66% г/г месяцем ранее (0,20% м/м против 0,04% м/м в июне). В ежемесячном выражении с исключением сезонного фактора потребительская инфляция в июле вернулась к уровню апреля–мая после разового снижения в июне – 0,26% м/м SA.

Основной вклад в повышение цен в июле внесла индексация тарифов на коммунальные услуги населению, которые выросли на 2,47%, что соответствует установленным параметрам (2,4%). Цены на жилищно-коммунальные услуги в целом увеличились на 1,8% м/м в июле, а их накопленный рост с начала года составил 4,3% с учетом повышения базовой ставки НДС. В результате, учитывая, что совокупная индексация тарифов в текущем году соответствует уровню прошлого года, годовая динамика цен в сфере услуг по итогам июля нормализовалась – 4,54% г/г против 4,90% г/г месяцем ранее.

Темпы продовольственной дефляции несколько замедлились относительно предыдущего месяца (до -0,30% м/м с -0,48% м/м в июне) на фоне замедления темпов удешевления плодоовощной продукции. При этом темпы роста цен на продовольственные товары за исключением плодоовощной продукции, а также непродовольственных товаров за исключением бензина и подакцизной продукции сохранились приблизительно на уровне предыдущих месяцев.

Монетарная инфляция³ продолжает сохраняться на уровне ниже целевого ориентира Банка России (4%). При этом в июле отмечалось некоторое снижение темпов монетарной инфляции – до 2,92% м/м SAAR после 3,01% м/м SAAR месяцем ранее.

В августе с высокой вероятностью будет происходить дефляция (от -0,2% м/м до 0,0% м/м), что соответствует годовым темпам роста 4,4–4,5% г/г. Дефляция по итогам месяца возможна при ускорении удешевления плодоовощной продукции.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019080701>

³ Инфляция, за исключением продовольствия, регулируемых цен и тарифов и подакцизной продукции.

12 августа 2019

1.4. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования опубликовал аналитическую записку «Тринадцать тезисов об экономике: июль 2019»

Авторы отмечают:

- Экономический рост в последние полгода существенно замедлился. Можно даже говорить, что российская экономика втягивается в стагнацию. Так, прирост ВВП в I квартале составил всего 0,5%. За II квартал официальных данных нет, но, судя по информации о динамике выпуска в важнейших отраслях, поворота к лучшему пока не наблюдается. Более того, есть основания говорить об «идеальной стагнации»: кризисные явления отмечаются по широкому кругу элементов конечного спроса. Одновременно становятся заметными изменения в поведении компаний в направлении «привыкания» к затяжному кризису. Происходит эта адаптация, в частности, за счет снижения спроса на труд. По итогам 2019 года прирост ВВП может составить 1,0-1,3%.
- В промышленности продолжается стагнация. В целом по итогам первых двух кварталов 2019 года уровень выпуска не изменился (с устранением сезонного и календарного факторов). При этом в июне выпуск незначительно увеличился относительно предшествующего месяца (+0,2%), компенсируя локальное майское «проседание» (-0,6%). К IV кварталу можно ожидать возврата промышленности к росту на уровне 101,5-102,0% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Структура факторов роста ухудшается вместе с втягиванием экономики в стагнацию. Сегодня среди факторов роста основную роль играет расширение конечного потребления домохозяйств. Проблем две: во-первых, вклад этого фактора заметно снижается – с 2,3 п.п. роста ВВП в III квартале прошлого года до 0,8 п.п. в I квартале текущего года. Во-вторых, в настоящее время рост доходов и потребления населения приостановился, так что указанный вклад отражает, скорее, результаты прошедшего периода. Зато «ушел в ноль» вклад ранее важнейшего фактора роста – экспорта товаров. Кроме того, стал отрицательным вклад накопления основного капитала, что, вообще говоря, может оказаться признаком начавшегося кризиса.
- Во II квартале рост инвестиционной активности в экономике резко замедлился. Если в I квартале темп прироста инвестиционного индекса составлял 0,4% в месяц (к предшествующему кварталу, сезонность устранена), то в апреле-мае – лишь 0,1%. В основе едва заметного позитива – слабый рост производства стройматериалов, а также импорта машин и оборудования. При этом производство отечественных машин и оборудования снижается, хоть и незначительно.

12 августа 2019

- Одним из наиболее значимых негативных трендов последнего времени стал перелом в динамике спроса компаний на труд. Если до недавнего времени на фоне околокризисного состояния российской экономики компании наращивали (или, по крайней мере, поддерживали) спрос на труд, то в текущем году сформировалась ярко выраженная тенденция его снижения.
- Второй квартал закрепил сформировавшиеся тенденции минимального, на грани остановки, расширения реальной заработной платы и, соответственно, стагнации реальных располагаемых доходов населения. Такая ситуация вполне естественна в условиях, с одной стороны, вынужденного перехода компаний к самофинансированию развития (высокая стоимость кредита), что объективно осложняет для компаний маневр финансовыми ресурсами, с другой – очень осторожной финансовой политики государства, где еще не началось сколько-нибудь масштабное финансирование Национальных проектов. Стагнация реальных доходов стала основой постепенной стабилизации потребления населения и, соответственно, общеэкономического торможения.
- Темпы расширения розничного кредитного портфеля оставались на высоком уровне – около 23% в годовом выражении. При этом динамика долга по ипотечным кредитам немного замедляется (объем их выдач сокращается), а по беззалоговым потребительским кредитам – остается устойчиво высокой. Причем это происходит, несмотря на ужесточение Банком России регулирования выдач беззалоговых потребительских кредитов. При экстраполяции складывающихся тенденций к концу 2019 года отношение долга по потребительскому кредиту к ВВП может достигнуть уровня, на котором оно было в период перегрева этого рынка в 2013-2014 годах.
- В первом полугодии 2019 года (по данным за январь-май) в сфере внешней торговли ситуация изменилась к худшему. Экспорт впервые за длительный период времени заметно снижается. Импорт, напротив, хотя и очень медленно, но растет. Ранее устойчивый рост экспорта (в сопоставимых ценах), который в прошлые годы был одним из основ экономического роста, во втором полугодии 2018 года существенно замедлился, а в I квартале и, особенно, во II-ом квартале 2019 года сменился спадом. По отношению к декабрю предшествующего года экспорт в мае оказался меньше на 3%. Экспорт в текущих ценах, так и не достигнув предшокового уровня начала 2014 года, сокращается уже с конца предшествующего года – первоначально в основном за счет ценового фактора⁴, а затем и за счет снижения физического объема вывоза.
- Банк России перешел к снижению ключевой ставки, реагируя на понижательную динамику инфляции и укрепление стабильности на валютном рынке. На заседании Совета директоров Банка России 26.07.2019 г. было принято решение

⁴ Падение мировых цен на нефть с ноября, а цен на алюминий и никель – с июля 2018 года.

12 августа 2019

о снижении ключевой ставки на 0,25 п.п. - до 7,25% годовых. Таким образом, ставка вернулась на уровень, на котором она была во II-III квартале 2018 года. Стабильность, установившаяся на валютном рынке, создала благоприятные условия для снижения ключевой ставки без риска ослабления рубля.

- Затягивание процесса перехода к нейтральной процентной политике в сочетании со стерилизацией ликвидности на счетах бюджета привело к сжатию денежного предложения и средств на расчетных счетах предприятий. Это, в свою очередь, создает условия для снижения производственной и инвестиционной активности. С середины прошлого года наблюдается тенденция медленного, но устойчивого сокращения денежного предложения (денежной базы в широком определении). В основном этот процесс связан с «перекрытием» активно действовавшего до этого основного канала денежной эмиссии - притока рублевой ликвидности в экономику со счетов бюджета. К началу июля годовые темпы сжатия денежной базы в широком определении составили 5,7%.
- Уровень инфляции продолжает медленно снижаться. В марте в годовом выражении она составляла 5,3%, в апреле – 5,2%, в мае – 5,1%, в июне – 4,7%⁵. Низкий уровень инфляции – достаточно естественный результат жесткой денежной и кредитной политики и, одновременно – важный маркер наступившей в экономике стагнации.
- В условиях, когда ставки налогов уже повышены (НДС с начала 2019 года), а расходы на Национальные проекты еще почти не финансируются (хотя недавно их финансирование все же началось), на фоне довольно высоких цен на нефть, федеральный бюджет, естественно, оказался профицитным. При этом данный профицит обеспечивался за счет наращивания остатков на счетах бюджета, что стало важнейшим фактором сжатия денежного предложения (и соответственно, торможения экономического роста) в текущем году. В структуре доходной части федерального бюджета в первой половине текущего года сохранилась тенденция к снижению доли нефтегазовых доходов (прирост на 4,7% к показателям первой половины 2018 года) при опережающем приросте ненефтегазовых доходов, составившем за этот же период 15,7%.
- Инвестиционная активность не так уж и низка. В секторах, на которые приходится почти 2/3 инвестиций, масштабы инвестиционной активности находятся на исторических максимумах или близки к ним. Снижение же инвестиций в последние 5 лет по экономике в целом в значительной степени является следствием ограниченного числа разноплановых решений, в основе которых – окончание политически обусловленного (и частично вынужденного) «бума госинвестиций» первой половины 2010-х годов. Но финансовые ресурсы,

⁵ Июль, судя по оперативной информации на 22 июля, ознаменовался небольшим подъемом инфляции (порядка 4.8-4.9% к июлю прошлого года).

12 августа 2019

«высвободившиеся» в результате снижения инвестиций, не находят «инвестиционных решений» в новых секторах, в том числе по причине очевидно «плохой работы» механизма перераспределения ресурсов от секторов, где они в избытке, к секторам, обладающим потенциалом роста.

Источник: <http://www.forecast.ru/>

1.5. 7 августа 2019 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «**Картина экономики. Июль 2019 года**»

Рост ВВП, по оценке Минэкономразвития России, составил 0,8% г/г во II квартале 2019 года и 0,7% г/г в целом за I полугодие 2019 года. В отраслевом разрезе во II квартале 2019 года, как и в I квартале 2019 года, основной вклад в экономический рост внесло промышленное производство. Динамика в других базовых отраслях – строительстве, торговле, транспортно-логистическом комплексе – оставалась слабой. Некоторое ускорение экономического роста во II квартале 2019 года связано главным образом с сокращением отрицательного вклада оптовой торговли.

Во II квартале 2019 года наблюдалось дальнейшее замедление потребительского спроса в условиях сохранения слабой динамики доходов населения. Рост оборота розничной торговли во II квартале 2019 года продолжил замедление в годовом выражении, главным образом за счет непродовольственных товаров.

Реальные располагаемые доходы во II квартале 2019 года сократились на 0,2% г/г (-2,5% г/г кварталом ранее) на фоне опережающего роста процентных платежей по кредитам. По оценке Минэкономразвития России, негативный вклад опережающего роста процентных платежей составил -0,7 п.п. Рост реальных располагаемых доходов без учета процентов по кредитам в апреле–июне оценивается на уровне 0,5% г/г.

Уровень безработицы сохраняется на историческом минимуме (4,6% SA), что главным образом связано с ограничениями со стороны предложения трудовых ресурсов. Во II квартале 2019 года продолжилось снижение численности рабочей силы, как в годовом выражении, так и в терминах последовательных приростов.

По оценке Минэкономразвития России, инвестиции в основной капитал во II квартале 2019 года демонстрировали околонулевую динамику, что в том числе связано с сокращением инвестиционных расходов федерального бюджета по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года (на -11,9% г/г в январе–мае). Отрицательный вклад данного фактора в годовые темпы роста инвестиций в основной капитал за период с начала года оценивается на уровне -0,9 п.п.

Внешний спрос также оказывал негативное воздействие на уровень экономической активности. Экспорт товаров и услуг во II квартале 2019 года сократился в годовом выражении впервые с сентября 2016 года. В апреле–июне нефтегазовый экспорт снизился на 8,1% г/г, ненефтегазовый – на 5,0% г/г, что было

12 августа 2019

связано как с динамикой цен, так и с сокращением физических объемов экспорта по большинству товарных групп.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019080703>

1.6. 8 августа 2019 года аналитический центр при Правительстве Российской Федерации опубликовал бюллетень **о текущих тенденциях российской экономики**

Текущий номер бюллетеня посвящён теме **«Динамика промышленного производства в России: опережающий рост добывающего сектора»**.

Резюме выпуска:

- В 2018 году прирост ВВП составил 2,3%, а промышленный выпуск увеличился на 2,9%. В I квартале 2019 года темп прироста промышленного производства замедлился до +2,1% в годовом выражении, а ВВП — до +0,5%.
- В 2015–2018 годах накопленный прирост промышленного производства составил 6,5%, в том числе в добыче 9,5%, в обработке — 6,5%.
- В 2018 году промышленное производство в целом увеличилось на 2,9%, добывающая промышленность — на 4,1%, обрабатывающая — на 2,6%. Драйвером роста промышленного выпуска стали увеличение производства пищевых продуктов (+4,9%), производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (+13,3%), а также добычи природного газа и конденсата (+16,5%).
- В январе–июне 2019 года сохранялась позитивная динамика роста промышленного производства (2,6% в годовом выражении). Прирост выпуска добывающей промышленности составил 4,0%, а обрабатывающей — 1,9%.
- В 2018 году и в I полугодии 2019 года сократился выпуск высокотехнологичных обрабатывающих видов деятельности.
- В 2018 году промышленное производство выросло в 66 регионах России (после 73 в 2017 году). Во всех типах регионов России наблюдалась положительная динамика промышленного выпуска.
- Лидерами по росту индекса промышленного производства в 2018 году стали г. Севастополь (+29,2%), Ямало-Ненецкий автономный округ (+17,0%), Астраханская (+16,2%) и Тамбовская (+14,4%) области.
- В 2017 году производительность труда в целом по экономике страны увеличилась на 1,9% после роста на 0,2% в 2016 году. В добывающей промышленности рост производительности труда в 2017 году ускорился до 1,6% после 0,3% в 2016 году, а в обрабатывающей, напротив, замедлился до 0,7% после 2,4% в 2016 году.
- Доля занятых в промышленном секторе в 2017 году различалась по типам регионов — от 11,3% до 25,5%.

12 августа 2019

- Согласно исследованию Росстата, по состоянию на июнь 2019 года факторами, ограничивающими рост производства в добыче полезных ископаемых и обрабатывающем производстве, являются недостаточный спрос на продукцию предприятий на внутреннем рынке, высокий уровень налогообложения и неопределенность экономической ситуации в целом (стоит отметить, что именно этот фактор длительное время лидировал в опросах).

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

12 августа 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Опубликован краткий доклад «Социально-экономическое положение в г. Москве в январе-июне 2019 года»

Развитие города характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- Индекс потребительских цен в июне 2019 года по отношению к предыдущему месяцу составил 100,2%, в том числе на продовольственные товары – 99,9%, непродовольственные товары – 100,3%, услуги – 100,5%.
- Индекс промышленного производства в январе-июне 2019 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 107,1%, в июне 2019 года по сравнению с июнем 2018 года - 100,2%, по сравнению с маем 2019 года – 104,8%.
- Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности "Строительство", в январе-июне 2019 года составил 373 175,1 млн рублей, или 103,71% к соответствующему периоду предыдущего года.
- В июне 2019 года организациями всех форм собственности построено 8 026 квартир, в январе-июне 2019 года – 36 385 квартир.
- Оборот розничной торговли в июне 2019 года составил 393,9 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 102,0% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в мае 2019 года по оценке составила 89 045 рублей и по сравнению с апрелем 2019 года уменьшилась на 13,5%, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла на 5,5%.
- Численность рабочей силы в апреле – июне 2019 года составила, по итогам обследования рабочей силы, 7 251,1 тыс. человек, в их числе 7 156,7 тыс. человек, или 98,7% были заняты в экономике и 94,4 тыс. человек (1,3%) не имели занятия, но активно его искали (в соответствии с методологией Международной Организации Труда они классифицируются как безработные).

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

12 августа 2019

2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в январе - июле 2019 года

По данным **Управления ГИБДД ГУ МВД России по г. Москве:**

- на первичный учет в г. Москве в июле 2019 года было поставлено 21,9 тыс. ед. транспортных средств, что на 8,9% выше уровня предыдущего года (20,1 тыс. ед.);
- населением было зарегистрировано 15,5 тыс. новых легковых автомобилей, что на 5,2% больше значения в аналогичном периоде прошлого года (14,8 тыс. автомобилей);
- количество транспортных средств, снятых с учета, составило 17,6 тыс. ед., что на 11,4% меньше значения в аналогичном периоде прошлого года (19,9 тыс. ед.). Количество транспортных средств, снятых с учета физическими лицами, увеличилось на 18,3% - с 12,5 тыс. ед. до 14,7 тыс. ед., юридическими - сократилось на 61,3% - с 7,4 тыс. ед. до 2,9 тыс. ед.

По данным **ОАО «Мосэнергосбыт»:**

- полезный отпуск электроэнергии за январь-июнь 2019 года практически не изменился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 20 472,8 млн кВт*ч;
- объем полезного отпуска электроэнергии для промышленных потребителей за январь-июнь 2019 года уменьшился на 6,2% (с 2 714,1 до 2 546,6 млн кВт*ч), а для непромышленных потребителей увеличился на 0,6%: с 9 311,5 млн кВт*ч в 2018 году до 9 365,3 млн кВт*ч в 2019 году;
- за январь-июнь 2019 года объем отпущенной электроэнергии для населения уменьшился на 2,7% (с 4 508,5 до 4 385,9 млн кВт*ч).

По данным **Мосгорстата:**

- среднесписочная численность работников по полному кругу организаций в Москве увеличилась на 1% в январе - мае 2019 года к аналогичному периоду 2018 года и составила 4 899 тыс человек;
- наибольший рост численности отмечен в сферах: деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги (+6%); деятельность финансовая и страховая (+5%), обрабатывающие производства (+5%). В сфере деятельности профессиональная, научная и техническая численность сократилась на 2%.

12 августа 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Новые санкции США против России по "делу Скрипалей" не окажут влияния на суверенный рейтинг России, который сейчас находится на инвестиционном уровне "BBB-", считают аналитики международного рейтингового агентства S&P Global Ratings (S&P). "Второй раунд санкций США против России... не окажет непосредственного влияния на оценку S&P Global Ratings кредитоспособности РФ. Однако риск ужесточения санкций сохраняется", — говорится в сообщении агентства. S&P в июле подтвердило рейтинг России на инвестиционном уровне "BBB-" со стабильным прогнозом. Стабильный прогноз по рейтингам РФ отражает предположение агентством того, что дополнительные санкции будут нацелены на первичный рынок суверенного долга, отдельные компании или не имеющие системной значимости финансовые институты. Базовый макроэкономический сценарий агентства по текущим рейтингам РФ при этом уже включает некоторые возможные ограничения по первичному суверенному долгу. (ПРАЙМ).
- Потребительские цены в России в июле 2019 года выросли на 0,2% по сравнению с июнем, сообщается в материалах Росстата. При этом годовая инфляция по итогам июля замедлилась до 4,6% по сравнению с 4,7% в предыдущем месяце. Цены на продовольственные товары в июле снизились на 0,3%, непродовольственные товары стали дороже на 0,2%, услуги - на 0,9%. (ТАСС).
- Стоимость фьючерса на золото с поставкой в декабре 2019 года на бирже Comex выросла на 1,17% и достигла 1 501,6 долларов США за унцию, свидетельствуют данные торгов. В последний раз золото торговалось выше отметки в 1,5 тыс долларов США в апреле 2013 года. Золото дорожает на фоне продолжающейся торговой войны между США и Китаем, а также снижения на мировых фондовых рынках. (ТАСС).
- Международные резервы РФ по состоянию на начало дня 1 августа составили 519,797 млрд долларов США против 518,363 млрд долларов США на 1 июля, сообщил Банк России. Таким образом, за июль резервы выросли примерно на 1,434 млрд долларов США, или на 0,28%. Международные (золотовалютные) резервы РФ представляют собой высоколиквидные иностранные активы, имеющиеся в распоряжении Банка России и правительства РФ. Резервы состоят из монетарного золота, специальных прав заимствования (СДР), резервной позиции в МВФ и средств в иностранной валюте (прочие резервные активы). За 2018 год международные резервы РФ выросли на 8,3% и на 1 января составляли 468,5 млрд долларов США. Исторического максимума резервы достигали в начале августа 2008 года — 598 млрд долларов США. (ПРАЙМ).
- Минфин России на аукционе в среду разместил облигации федерального займа (ОФЗ) серии 26227 с погашением в июле 2024 года на все 20 млрд рублей при спросе 59,1 млрд рублей, говорится в сообщении министерства. Цена отсечения составила 101,631% к номиналу, доходность по цене отсечения — 7,13% годовых. Средневзвешенная цена составила 101,636% к номиналу, средневзвешенная доходность — 7,13% годовых. На предыдущем аукционе, состоявшемся 31 июля, Минфин разместил ОФЗ серии 26229 с погашением в ноябре 2025 года на

12 августа 2019

19,788 млрд рублей из предложенных 20 млрд рублей. В целом в третьем квартале Минфин России планирует предложить на аукционах ОФЗ на 300 млрд рублей. (ПРАЙМ)

- Фьючерсы на нефть подскочили более чем на 1,5 доллара США за баррель в четверг, восстановив половину почти 5%-тного падения на предыдущей сессии на фоне опасений, что снижение цен может привести к сокращению производства. Фьючерсы на Brent выросли на 3% до 57,91 долларов США за баррель к 08.05 МСК. Фьючерсы на американскую легкую нефть WTI выросли на 3,23% до 52,74 долларов США за баррель. Обе марки достигли самого низкого уровня с января этого года в среду после неожиданного увеличения запасов сырой нефти в США, которое усилило опасения, что торговая война между Китаем и США может еще больше замедлить рост спроса в этом году. Аналитики утверждают, что цены на сырую нефть растут, поскольку Саудовская Аравия, крупнейший в мире экспортер нефти, и другие производители в Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) могут принять меры по поддержке рынка путем сокращения поставок. (Рейтер).
- Чистая прибыль группы ВТБ по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за шесть месяцев 2019 года составила 76,8 млрд рублей против 99,8 млрд рублей годом ранее, следует из отчетности банка. "Чистая прибыль в первом полугодии 2019 года сократилась на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 76,8 млрд рублей на фоне сужения чистой процентной маржи и отрицательной динамики прочих операционных доходов. Чистая процентная маржа в первом полугодии 2019 года находилась под давлением, в результате чего чистые процентные доходы группы ВТБ снизились на 10,3%; прочие операционные доходы сократились на 68,0% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года", - отмечается в материалах банка. За второй квартал 2019 года банк заработал 30,3 млрд рублей. При этом ВТБ сохраняет ориентир по прибыли за текущий год на уровне 200 млрд рублей, сообщил журналистам финансовый директор группы, первый заместитель президента - председателя правления ВТБ Дмитрий Олюнин. (ТАСС).
- Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-июне 2019 года снизилось на 5,5%, или на 5,4 млрд долларов США, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 92,2 млрд долларов США, говорится в сообщении Федеральной таможенной службы (ФТС). Экспорт России в первом полугодии составил 206,5 млрд долларов США, сократившись на 3,6%. На долю стран дальнего зарубежья пришлось 87,6%, на страны СНГ — 12,4%. Основой российского экспорта традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 64,7% (в январе-июне 2018 года – 64%). В товарной структуре экспорта в страны дальнего зарубежья доля этих товаров выросла до 69,2% с 67,8% годом ранее, в страны СНГ – снизилась до 32,8% с 37,2%. Импорт России в январе-июне 2019 года составил 114,3 млрд долларов США и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократился на 2%. На долю стран дальнего зарубежья пришлось 88,6%, на страны СНГ – 11,4%. В товарной структуре импорта наибольший удельный вес заняли

12 августа 2019

машины и оборудование – 45,9% (в январе-июне 2018 года – 46,8%). В товарной структуре импорта из стран дальнего зарубежья доля этих товаров снизилась до 49,2% с 50,2% годом ранее, из стран СНГ – до 20,2% с 20,6%. (ПРАЙМ).

- Минэкономразвития России в обновлённом прогнозе понизит оценку по инфляции в 2019 году ниже 4%, сообщил журналистам министр экономического развития Максим Орешкин. Официальный прогноз Минэкономразвития по инфляции по итогам 2019 года — 4,3%. Однако Орешкин и ранее не исключал, что в конце года инфляция в России может опуститься ниже 4%. "По инфляции на 2019 год точно будем понижать, новый прогноз будет ниже 4%, конкретные цифры будут чуть позже", — сказал Орешкин, добавив, что новый прогноз социально-экономического развития России на 2020 год и плановый период 2021-2022 годов, а также уточнения в прогноз на текущий год министерство подготовит в течение двух недель. Орешкин также отметил, что министерство, представляя прогноз, проанализирует влияние ситуации на мировых рынках на замедление роста экономики РФ в первом полугодии. Он отметил, что во втором полугодии министерство ждет восстановления ситуации с совокупным спросом. "И ЦБ уже начал снижать процентные ставки. Задача ЦБ и обязанность – держать спрос на уровне, соответствующем инфляции 4%, посмотрим, как ему это удастся", — заключил глава Минэкономразвития. (ПРАЙМ).
- Банк России повысил прогноз структурного профицита ликвидности (избыток денег в банковской системе) на конец 2019 года с 3,0-3,3 до 3,2-3,5 трлн рублей, сообщается в материалах регулятора. "Прогноз структурного профицита ликвидности на конец 2019 года повышен с 3,0-3,3 до 3,2-3,5 трлн рублей в связи с притоком средств в результате операций по повышению финансовой устойчивости отдельных кредитных организаций", - отмечается в докладе ЦБ. В июле, по данным Банка России, структурный профицит ликвидности увеличился на 0,4 трлн рублей, до 2,7 трлн рублей. Банковский сектор РФ перешел к структурному профициту ликвидности в начале 2017 года. В ситуации профицита ликвидности банки не испытывают потребности в привлечении средств у ЦБ РФ, и могут снижать ставки по депозитам, а затем смягчать ценовые и неценовые условия кредитования при неизменной ключевой ставке. (ТАСС).
- Центробанк впервые прокомментировал новые санкции США против России, признав их влияние на рынки умеренным и оценив запас валютной ликвидности у банковского сектора РФ на 1 июля 2019 года в 18,7 млрд долларов США, что должно поддержать новые размещения суверенных евробондов, если на них решится Минфин. Новые санкции включают в себя запрет американским банкам на покупку на первичном рынке суверенных российских облигаций, номинированных не в рублях, и предоставление нерублевого финансирования российскому государству. "Данный запрет не является значимым для рынка государственных еврооблигаций, так как российские банки обладают большим запасом валютной ликвидности и смогут выкупать новые размещения, если Минфин России примет решение о выходе на рынок еврооблигаций", - говорится в обзоре ЦБР. После значительных размещений государственных еврооблигаций РФ в апреле и июне 2019 года доля вложений нерезидентов на счетах иностранных депозитариев в НРД

12 августа 2019

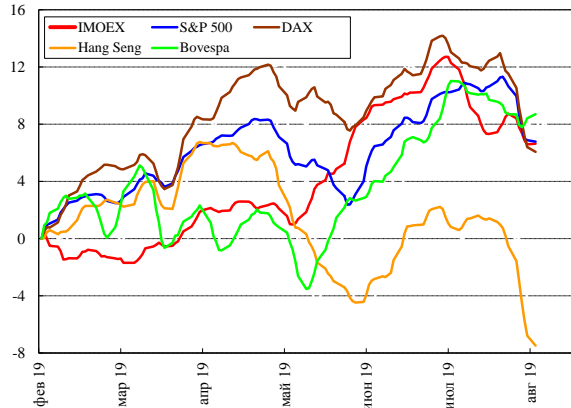
закрепилась на уровне 54,2% на конец июля, а объем вложений составил иностранцев 22,2 млрд долларов США, подсчитал ЦБ. (Рейтер).

- Золотовалютные резервы России в ближайшее время могут впервые за восемь лет превысить запасы Саудовской Аравии, передает агентство Блумберг. Таким образом, Россия выйдет на четвертое место в мире по золотовалютным запасам, после Китая, Японии и Швейцарии. "Впервые за восемь лет резервы Банка России в денежных средствах, золоте и ценных бумагах вот-вот превысят запасы Саудовской Аравии, демонстрируя рычаги давления Кремля на переговорах основных производителей нефти о том, как сокращать производство", — говорится в сообщении. За последние четыре года российские золотовалютные резервы выросли на 45% и достигли в июне 518 млрд долларов США, а резервы Саудовской Аравии сокращаются и составили 527 млрд долларов США на июнь, сообщает агентство. В том время как Эр-Рияд "истощает резервы" на расходы в социальной сфере на фоне падения цен на нефть, Россия "ужесточила бюджетную политику и сохраняет профицит на фоне опасения новых санкций". (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 30 июля по 5 августа 2019 вернулась к нулевому уровню. С начала года потребительские цены выросли на 2,7%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 2 августа снизились на 3,1 млрд долларов США и составили 516,8 млрд долларов США.

12 августа 2019

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

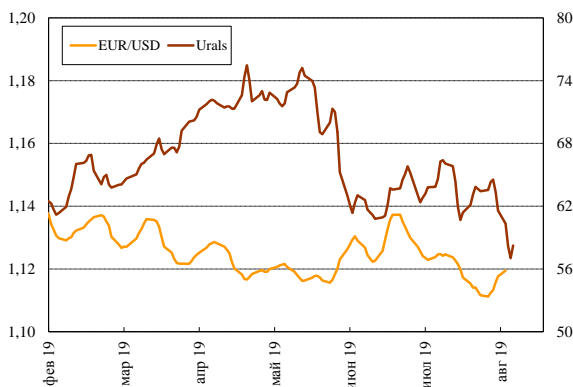
Рис.1 Динамика изменения индексов IMOEX, S&P 500, DAX, Hang Seng и Bovespa за последние шесть месяцев, %



	09/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 680	0,2%	-5,1%	5,3%
S&P	2 919	-0,5%	-2,0%	1,7%
DAX	11 694	-1,5%	-6,0%	-2,3%
Hang Seng	25 939	-3,6%	-7,7%	-8,4%
Bovespa	103 996	1,3%	-0,5%	9,7%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился за неделю на 0,5% до 2 919 п., немецкий индекс DAX снизился на 1,5% до 11 694 п. Индекс Гонконга Hang Seng упал на 3,6% (отметка 25 939 п.), бразильский индекс Bovespa подрос на 1,3% до 103 996 п. Российский рублевый индекс МосБиржи увеличился за отчетный период на 0,2% до 2 680 п.

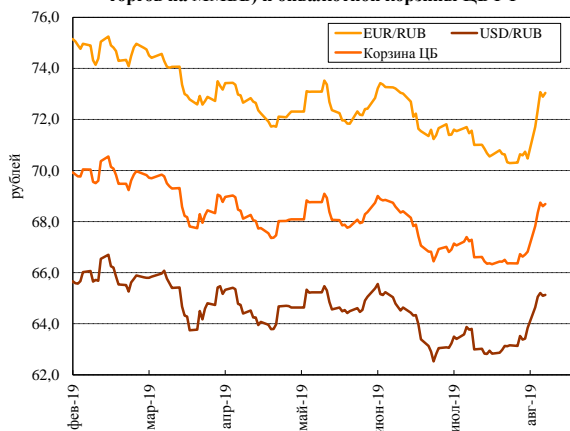
Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



	09/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1198	0,8%	-0,1%	-0,2%
Urals	58,8	-5,9%	-7,5%	-17,4%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно слабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за неделю на 0,8% до 1,1198 п. Цена на нефть значительно снизилась, подешевели все основные сорта нефти, стоимость нефти марки Brent упала на 5,4%. Российская нефть марки Urals подешевела на 5,9% до 58,8 долларов США за барр.

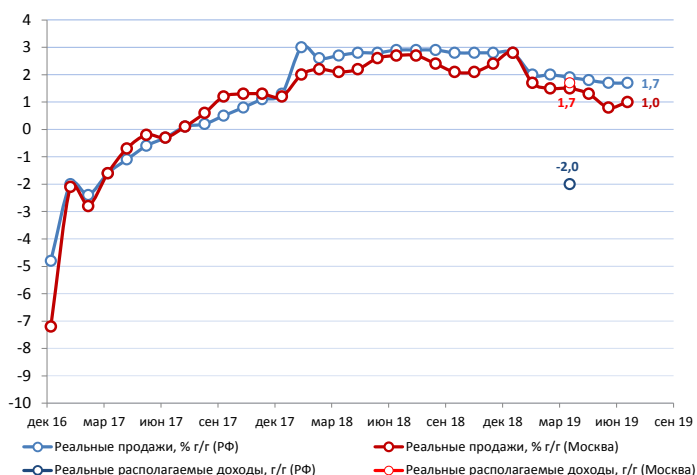
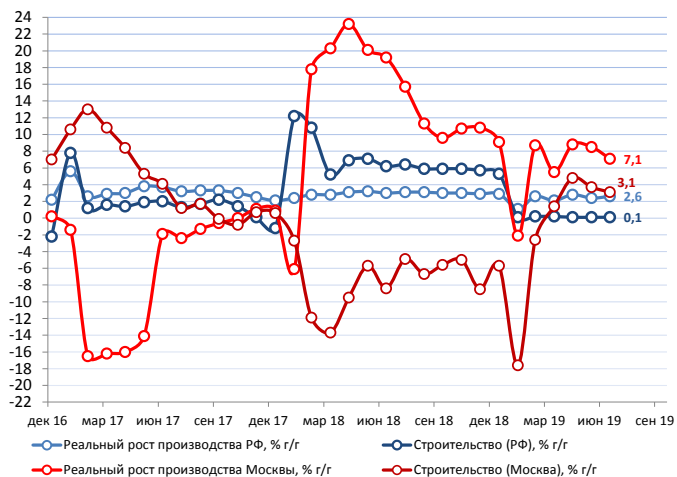
Рис.3 Динамика курса доллара США и евро (по итогам торгов на ММВБ) и бивалютной корзины ЦБ РФ



	10/08/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	73,0196	1,8%	2,2%	-0,1%
USD/RUB	65,2543	0,9%	2,3%	0,0%
Корзина ЦБ	68,7487	1,4%	2,3%	0,0%

На внутреннем валютном рынке российская валюта вновь ослабла к евро и к доллару США. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 1,8% до 73,02 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 0,9% до 65,25 рублей. Стоимость бивалютной корзины выросла за отчетный период на 1,4% до 68,75 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по строительству за 2017 и 2018 годы по России и за 2018 год по Москве.

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

