

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 18 – 24 ноября 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>

25 ноября 2019

25 ноября 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «О предварительной оценке ВВП за III квартал 2019 года»

По предварительной оценке Росстата, ВВП в III квартале 2019 года вырос на 1,7% г/г после 0,9% г/г во II квартале 2019 года и 0,5% г/г в I квартале 2019 года. Отчетные данные за III квартал 2019 года оказались несколько ниже оценки Минэкономразвития России на основе оперативных данных (1,9% г/г). В целом за 9 месяцев 2019 года темп роста ВВП оценивается на уровне 1,1% г/г.

По оперативным данным, в отраслевом разрезе основной положительный вклад в динамику ВВП по-прежнему вносит промышленное производство. Кроме того, в отчетном квартале ускорению роста экономики способствовала положительная динамика в сельском хозяйстве (при более высоких показателях урожая текущего года) и выход темпов роста оборота оптовой торговли из отрицательной области. Вклад небазовых видов деятельности, по оценке, в III квартале 2019 года также увеличился по сравнению с предыдущим кварталом. Вместе с тем транспортно-логистический комплекс (за исключением пассажирского транспорта) и строительство продолжили демонстрировать слабую динамику. В разрезе компонентов использования наибольший положительный вклад в рост в III квартале 2019 года, по оценке Минэкономразвития России, внес рост запасов материальных оборотных средств и товарного экспорта, в то время как вклад потребительского спроса продолжил снижаться.

По оценке Минэкономразвития России, в III квартале 2019 года ВВП продолжил демонстрировать положительную динамику в поквартальном выражении (с исключением сезонного фактора). Очищенный от сезонности темп роста ВВП по отношению к предыдущему кварталу оценивается на уровне 0,5% кв/кв SA в III квартале 2019 года после аналогичного роста во II квартале 2019 года и разового снижения на 0,1% кв/кв SA в I квартале 2019 года. Наблюдаемая поквартальная динамика ВВП свидетельствует о возвращении экономики на траекторию роста темпом 1,5–2,0% г/г.

В IV квартале 2019 года ожидается сохранение темпов роста экономики приблизительно на уровне III квартала 2019 года, что соответствует прогнозу Минэкономразвития России по росту ВВП в 2019 году (1,3%). Поддержку экономическому росту до конца текущего года будет оказывать расширение кредитного предложения, которое будет происходить в первую очередь за счет

25 ноября 2019

операций государственного сектора – догоняющего роста расходов федерального бюджета и операций Банка России по покупке активов на валютном рынке (сверх бюджетного правила). Вместе с тем увеличение кредитного предложения по бюджетному каналу носит временный характер и имеет ограниченный потенциал для стимулирования экономической активности.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019111303>

1.2. Исследовательский холдинг «Ромир» опубликовал исследование Индекса покупательской активности в Российской Федерации в октябре 2019 года

После непродолжительного падения расходов в прошлом месяце россияне снова увеличили свое потребление. Согласно данным, полученным на основе скан-панели домохозяйств Romir Consumer Scan Panel¹, за месяц общие повседневные расходы россиян выросли на 3,6% или 7 п.п. За год же объем ежедневных трат наших соотечественников увеличился на 6,4% или 10 п.п. По сравнению со средним скользящим за последние 12 месяцев в октябре наблюдается рост расходов на 2,8% или 4,6 п.п.

Реальные, то есть «очищенные» от инфляции, расходы также выросли в октябре. Так, рост в этом месяце составил 3,6% (3,5 п.п.) по отношению к прошлому. По сравнению с прошлым годом реальные расходы выросли на 2,4%. Однако, несмотря на рост доходов против прошлого года, рекордно высокий для сезона уровень расходов октября 2015 года не был достигнут.

Рост расходов наблюдается почти во всех регионах страны, за исключением Уральского ФО: в этом округе месячное падение составило 4 п.п. Жители центра страны увеличили свои расходы на 10 п.п., а именно этот округ, как самый значимый, оказывает давление на индекс. Наибольший рост отмечается на Дальнем Востоке (21 п.п.) и в Северном ФО (11 п.п.), что и послужило драйвером увеличения совокупных расходов россиян. Кроме того, рост расходов в разрезе месяца был зафиксирован в Северо-Западном и Приволжском ФО (по 5 п.п.), а также в Южном и Северо-Кавказском ФО (1 п.п.). Низкий рост в этих регионах вызван эффектом высокой базы: осенний период роста расходов начался еще в сентябре, и в октябре показал более скромный рост. Это же является и причиной снижения расходов в Уральском ФО, так что это не повод для беспокойства.

По сравнению с октябрём прошлого года наблюдается солидный рост показателей. Так, расходы выросли в Центральном ФО (5 п.п.), Южном и Северо-Кавказском ФО (7 п.п.), Северном ФО (12 п.п.), на Дальнем Востоке (14 п.п.), в Уральском ФО (15 п.п.) и сильнее всего в Приволжском ФО (18 п.п.). Однако в

¹ Исследовательская скан-панель домохозяйств Romir Scan Panel основана на данных потребления 40 000 россиян, 15 000 домохозяйств в 220 городах с населением от 10 тысяч человек, репрезентирующих покупательское и потребительское поведение жителей городов России. Участники панели сканируют QR-коды с чеков. Данные сканирования в онлайн режиме поступают в базу данных скан-панели.

25 ноября 2019

Северо-Западном ФО снова наблюдается негативный тренд: это единственный регион, где роста по сравнению с прошлым годом не наблюдается. Драйвером падения в данном случае является г. Санкт-Петербург. Уральский ФО, несмотря на падение расходов в разрезе месяца, нормализуется после резкого увеличения расходов в августе.

В октябре москвичи увеличили свои расходы на 13 п.п., тогда как траты жителей северной столицы остались без изменений. Говоря о годовой динамике, расходы жителей Москвы в октябре продемонстрировали рост на 3 п.п., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а жители г. Санкт-Петербурга сократили свои расходы – за год показатель сократился на 4 п.п. В остальных миллиониках за месяц расходы жителей выросли на 5 п.п., а за год - на 6 п.п. В полумиллионниках расходы жителей за месяц выросли на 8 п.п., а относительно прошлогоднего октября - на целых 17 п.п. В стотысячниках за месяц траты жителей также увеличились на 6 п.п., а в разрезе года - на 12 п.п.

В октябре расходы в разных доходных группах росли в продолжение общей тенденции. Так, более всего свои повседневные траты за месяц увеличили россияне с высокими доходами – на 10 п.п. Среднедоходники потратили на повседневные товары на 5 п.п. больше, чем в сентябре. А низкодоходники увеличили свои расходы лишь на 2 п.п. Рост расходов разных доходных групп против прошлого года практически идентичен, их динамика выравнивается. Так, более всего по сравнению с сентябрем прошлого года расходы выросли в высокодоходной и среднедоходной группе – по 11 п.п. Россияне с низкими доходами за год увеличили свои повседневные траты на 10 п.п.

Источник: <https://romir.ru/indexes>

1.3. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования опубликовал аналитическую записку «Что показывают опережающие индикаторы системных финансовых рисков? (по данным статистики на 01.10.2019)»

Основные тезисы:

- В сентябре сводный опережающий индикатор (СОИ) продолжения системного банковского кризиса² снова снизился, составив к началу октября 0,09 против 0,093 на начало сентября³. Он снижается уже три месяца подряд, отдаляясь от

² Под системным банковским кризисом мы понимаем ситуацию, при которой реализуется, по крайней мере, одно из следующих условий: 1) доля проблемных активов в общих активах банковской системы превышает 10%; 2) наблюдаются эпизоды «банковской паники» или массового принудительного «замораживания» клиентских средств; 3) проводится вынужденная реорганизация/национализация значительной части (более 10%) банков или масштабная (в объеме более 2% ВВП) рекапитализация банков государством и/или компаниями.

³ Здесь и далее значения индикаторов за предшествующие месяцы могут быть уточнены в связи с пересмотром статистических данных и косвенных оценок, на основании которых они были рассчитаны.

25 ноября 2019

своего критического порога (0,19). Это означает, что риски затягивания системного банковского кризиса уменьшаются.

- Сводный опережающий индикатор (СОИ) возникновения нового системного банковского кризиса к началу октября также снизился – до 0,064 против 0,066 на начало сентября. Это также произошло под влиянием повышения обеспеченности банков рублёвой ликвидностью. Критический порог этого СОИ составляет 0,098, и расстояние до него остается значительным.
- На начало октября значение сводного опережающего индикатора (СОИ) входа российской экономики в рецессию⁴ составило 0,065 (при пороговом значении 0,18), что существенно ниже уровня предыдущего месяца (0,078). Положительная динамика показателя наблюдается второй месяц подряд, тогда как с января текущего года по июль включительно вероятность входа экономики в рецессию непрерывно возрастала.
- Сводный опережающий индикатор (СОИ) выхода из рецессии впервые за год показал положительную динамику. На начало сентября его значение составило 0,63, что на 0,01 выше уровня прошлого месяца (0,62) и заметно выше порогового значения (0,35). Это сигнализирует о том, что если по какой-либо причине рецессия в российской экономике всё-таки возникнет, то она не будет продолжительной (не продлится дольше года).
- Четвертый месяц подряд сводный опережающий индикатор (СОИ) системных кредитных рисков остается в зоне высокой вероятности реализации риска (0,94 на начало октября, при пороговом уровне 0,80).
- В начале октября значение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» оставалось равным нулю – так же, как и в предшествующие месяцы 2019 года. Соответственно, СОИ продолжал находиться в зоне низкой вероятности реализации этого риска. В сентябре наблюдался слабый рост средств на счетах и депозитах населения. Темпы прироста вкладов составили +0,2% после -0,6% месяцем ранее (для сравнения: +0,8% за аналогичный период 2018 года, здесь и далее валютная переоценка устранена). В годовом выражении динамика вкладов населения замедлилась.
- В сентябре значение индекса валютного давления⁵ (ЕМР) вернулось в отрицательную зону: оно составило -0,23 (против +0,14 в августе). Таким образом, после небольшого августовского перерыва, возобновилось характерное для большей части этого года давление на рубль в сторону укрепления.

⁴ При построении данного индикатора ситуация рецессии идентифицировалась, как отрицательные темпы прироста физического объёма ВВП в последующий скользящий год.

⁵ Индекс ЕМР (Exchange Market Pressure) рассчитывается на основе взвешивания темпов изменения номинального курса рубля к бивалютной корзине, изменения величины официальных золотовалютных резервов, изменения средней ставки на российском денежном (межбанковском) рынке.

25 ноября 2019

- Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных валютных рисков третий квартал подряд остается равным нулю. Однако, несмотря на нулевое текущее значение индикатора, вероятность реализации системного валютного риска продолжает оцениваться как средняя в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения средней зоны риска (декабрь 2018 года).

Источник: <http://www.forecast.ru/>

1.4. 19 ноября 2019 года Аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал **Предварительные итоги ипотечного кредитования в октябре 2019 года**

- По предварительной оценке, за 10 месяцев 2019 года выдано более 1 млн. кредитов на 2,23 трлн рублей (-14% по количеству и -6% по объему к 10 месяцам 2018 года). «Новая» выдача (без учета ипотеки, выданной для рефинансирования ранее полученных кредитов): 960 тыс. кредитов (-7%) на 2,12 трлн рублей (+2%).
- В октябре 2019 года выдано 120 тыс. кредитов на 270 млрд рублей. Это на 15% по количеству и на 10% по сумме ниже уровня октября 2018 года. Доля кредитов, выданных на цели рефинансирования, составила около 6% по сравнению с 9,5% годом ранее. Объемы выдачи «новой» ипотеки незначительно отстают от прошлогодних: выдано 115 тыс. кредитов (-10%) на 258 млрд рублей (-5%).
- На темпы выдачи ипотечных кредитов также влияет эффект высокой базы осенних месяцев 2018 года. По данным Банка России фактические ставки выдачи в сентябре - октябре 2018 года достигли минимума за всю историю наблюдений и составили около 9,4%. Это стало результатом выдачи кредитов, одобренных летом 2018 года. В сентябре 2019 года средние ставки выдачи ипотечных кредитов составили 9,7%.
- С другой стороны, именно осенью 2018 года начал формироваться тренд на повышение ставок по ипотеке из-за роста стоимости фондирования и ожидаемого ускорения инфляции. Это обеспечило повышенный спрос на ипотеку: объем ежемесячных выданных вырос на 18% к сентябрю 2018 года, что в 2 раза выше 5-летнего среднего значения (+9%).
- По итогам 2019 года ожидается снижение инфляции ниже целевого уровня Банка России в 4%. Потенциал снижения ставок и стоимости фондирования еще не исчерпан: уровень ипотечных ставок опустится до 8,5-8,7% уже в 2020 году. В соответствии с паспортом национального проекта «Жилье и городская среда» к 2024 году ставки по ипотеке должны достигнуть уровня 7,9% к 2024 году.
- Уже сейчас основные ипотечные кредиторы предлагают ипотеку по ставкам около 9% (Банк ДОМ.РФ – от 8,3%).

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

25 ноября 2019

1.5. 18 ноября 2019 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «**О динамике промышленного производства. Ноябрь 2019 года**»

Рост промышленного производства в октябре замедлился до 2,6% г/г после 3,0% г/г месяцем ранее. Наибольший вклад в рост выпуска промышленности, как и в предыдущие месяцы, внесли обрабатывающие отрасли (2,0 п.п. в октябре), при этом вклад добычи полезных ископаемых продолжил сокращаться (до 0,3 п.п.). В целом за первые 10 месяцев года индекс промышленного производства увеличился на 2,7% г/г.

В обрабатывающем комплексе рост выпуска в октябре ускорился до 3,7% г/г по сравнению с 3,2% г/г в сентябре. Основной вклад в улучшение динамики обрабатывающих отраслей внесло ускорение роста производства кокса и нефтепродуктов (+6,8% г/г в октябре после -0,7% г/г месяцем ранее). Вместе с тем стабильный положительный вклад в динамику обрабатывающей промышленности в октябре продолжили вносить отрасли, которые на протяжении последних лет оставались драйверами ее роста, – химический комплекс (+8,1% г/г) и пищевая промышленность (+4,9% г/г). Кроме того, в октябре продолжилось улучшение динамики выпуска машиностроительной продукции (+5,8% г/г).

Рост добычи полезных ископаемых в октябре продолжил замедляться (до 0,9% г/г после 2,5% г/г месяцем ранее). В условиях сохранения действия соглашения ОПЕК+ снижение добычи сырой нефти (включая газовый конденсат) ускорилось до -1,2% г/г в октябре после -0,1% г/г месяцем ранее. Добыча естественного природного газа в октябре, как и в сентябре, сократилась на 4,1% г/г на фоне более теплой, чем в прошлом году, погоды в европейской части России. Годовые темпы роста производства сжиженного природного газа продолжили снижение (до 21,4% г/г в октябре) из-за исчерпания эффекта низкой базы прошлого года. Кроме того, на фоне сдержанной динамики выпуска в нефтегазовом комплексе наблюдается снижение темпов роста предоставления услуг в области добычи полезных ископаемых.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019111802>

1.6. 19 ноября 2019 года Банк России опубликовал информационно-аналитический комментарий «**Динамика потребительских цен**» за **октябрь 2019 года**

В октябре 2019 года потребительские цены выросли на 0,1%. Годовая инфляция замедлилась до 3,8% (-0,2 п.п. к сентябрю). Показатели, отражающие устойчивые тенденции в динамике цен, также снижались. Базовая инфляция и медиана годовых приростов потребительских цен составили 3,7 и 3,6% соответственно (оба показателя: -0,3 п.п.). Снижались годовые темпы прироста цен на все основные компоненты потребительской корзины, наиболее значительно – на продовольственные товары (до 4,2%; -0,4 п.п.).

25 ноября 2019

Месячный темп прироста потребительских цен (с исключением сезонности), а также потребительских цен без волатильных и регулируемых компонент (плодоовощной продукции, нефтепродуктов и жилищно-коммунальных услуг) в октябре составил, по оценке, 0,2%, что соответствует уровню предыдущих двух месяцев. При этом месячный прирост цен на продовольствие упал почти до нуля (0,3% в среднем за III квартал 2019 года), а на услуги, наоборот, возрос до 0,3% (около нуля за III квартал 2019 года из-за переноса части индексации регулируемых тарифов на январь в связи с повышением НДС).

В октябре 2019 года годовая продовольственная инфляция составила 4,2% (-0,4 п.п.). Замедление прироста цен на продовольственные товары, за исключением плодоовощной продукции, было еще более значительным (-0,6 п.п., до 4,3%). С поправкой на сезонность цены на продовольствие в целом, по оценке, в октябре практически не изменились, а плодоовощная продукция подешевела (-0,1%).

В октябре 2019 года годовой темп прироста цен на непродовольственные товары продолжил снижаться. В группе непродовольственных товаров без учета нефтепродуктов он составил 3,5% (-0,1 п.п.). Месячный темп удорожания непродовольственных товаров (с поправкой на сезонность) оценивается в 0,2%, что соответствует среднемесячному приросту за предыдущие восемь месяцев. Наибольший вклад в замедление роста цен на непродовольственные товары внесло дальнейшее снижение темпов роста цен на такие категории, как бытовые приборы, мебель, легковые автомобили.

В октябре годовой прирост цен на услуги замедлился до 3,8% (-0,2 п.п.). С поправкой на сезонность цены на услуги выросли за месяц на 0,3%. Это соответствует уровню, наблюдавшемуся с февраля текущего года. В октябре заметный вклад в замедление годового роста цен на услуги внесло снижение годового темпа повышения цен на жилищные услуги, в первую очередь – взносов на капитальный ремонт. Годовой прирост цен на услуги без жилищно-коммунальных услуг составил 3,5% (-0,1 п.п.). Прирост цен на бытовые услуги (наименее волатильной компоненты) составил 3,2% (-0,1 п.п.); он держится в узком интервале 3,1–3,4% с начала этого года. Рост цен на медицинские услуги, еще одной устойчивой компоненты, замедлился до 3,8% – минимального значения за период наблюдений (-0,1 п.п.).

В октябре 2019 года по сравнению с предыдущим месяцем наблюдалось замедление годовой инфляции в большинстве регионов (71 регион, вес в ИПЦ – около 91%). Замедлились темпы роста цен на все основные компоненты потребительской корзины – продовольственные и непродовольственные товары, услуги. Наибольшее замедление темпа роста цен наблюдалось в южных регионах европейской части России и удаленных регионах. Форма распределения региональной инфляции в октябре по сравнению с предыдущим месяцем изменилась. В группе регионов с темпами роста цен существенно ниже и существенно выше среднероссийских наблюдалось более быстрое замедление инфляции. По сравнению с предыдущим

25 ноября 2019

периодом региональная неоднородность инфляции снизилась и сохраняется ниже уровня 2018 года. При этом наибольшая региональная неоднородность продолжает наблюдаться в динамике цен на услуги (в 33 регионах из 82 в октябре происходило ускорение роста цен на услуги, в остальных – замедление).

С учетом наблюдаемой ценовой динамики инфляция по итогам 2019 года, вероятно, будет находиться ближе к нижней границе интервала прогноза Банка России (3,2–3,7%). В начале 2020 года после исключения из расчета влияния повышения НДС, состоявшегося в начале 2019 года, годовая инфляция может временно опуститься ниже 3%. С учетом влияния уже принятых решений о снижении ключевой ставки Банк России прогнозирует инфляцию 3,5–4,0% по итогам 2020 года и вблизи 4% в дальнейшем.

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

1.7. Национальное рейтинговое агентство опубликовало «Обзор банковского рынка: причины отзыва банковских лицензий»

- Чистая прибыль кредитных организаций за январь-сентябрь 2019 года составила 1,5 трлн рублей, увеличившись на 400 млрд рублей по сравнению с аналогичным периодом 2018 года (рост свыше 36%).
- Зачистка Банком России банковского сектора от недобросовестных игроков началась в 2013 году и достигла своего пика в 2017 году. В 2018 году Банк России отозвал 77 банковских лицензий у кредитных организаций и НКО, или в среднем по 6-7 лицензий в месяц. За истекший период 2019-го ЦБ лишил лицензий 34 банка и НКО, или в среднем по 3-4 лицензии в месяц.
- При этом обычной практикой для Банка России является отзыв банковской лицензии одновременно по нескольким причинам. Самые часто встречающиеся в соответствующих пресс-релизах ЦБ причины отзывов банковских лицензий у кредитных организаций и НКО в 2019-2018 гг.:
 - вовлеченность в проведение или проведение сомнительных операций;
 - занижение величины необходимых к формированию резервов на возможные потери;
 - нарушение законодательства, нормативных актов ЦБ в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма.
- Консолидация банковского рынка совпадает с общим трендом российской экономики по укрупнению игроков. Вследствие этого продолжается сокращение количества региональных банков.
- В нынешнем году активность ЦБ по зачистке банковского сектора от недобросовестных игроков замедлилась. В 2019 году Центральный банк направил на санацию две кредитные организации — процедура финансового

25 ноября 2019

оздоровления ПАО «Московский Индустриальный Банк» (МИНБ) стартовала 22.01.2019 г., а АО «ВОКБАНК» — с 17.04.2019 г.

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

1.8. 20 ноября 2019 года Федеральная служба государственной статистики опубликовала **Информацию о социально-экономическом положении России в январе-октябре 2019 года**

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- В октябре 2019 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,1%, в том числе на продовольственные товары – 100,2%, непродовольственные товары – 100,3%, услуги – 99,8%.
- Индекс промышленного производства⁶ в октябре 2019 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 102,6%, в январе-октябре 2019 года – 102,7%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в октябре 2019 года составил 893,7 млрд рублей, или 101,0% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-октябре 2019 года – 7 011,5 млрд рублей, или 100,4%.
- Оборот розничной торговли в октябре 2019 года составил 2 894,5 млрд рублей, или 101,6% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-октябре 2019 года – 27 126,1 млрд рублей, или 101,5%.
- Индекс цен производителей промышленных товаров⁷ в октябре 2019 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 99,8%.
- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в сентябре 2019 года, по оценке, составила 45 541 рубль и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 7,2%, в январе-сентябре 2019 года – также на 7,2%.

⁶ Индекс промышленного производства исчисляется по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений" на основе данных о динамике производства важнейших товаров-представителей (в натуральном или стоимостном выражении). В качестве весов используется структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности 2010 базисного года. Информация сформирована на основе оперативных данных респондентов о производстве товаров и объеме отгруженной продукции (работ, услуг) без учета уточнений предыдущих периодов в соответствии с регламентом разработки и публикации данных по производству продукции в натуральном (стоимостном) выражении и динамике промышленного производства, утвержденным приказом Росстата от 23 апреля 2018г. № 259.

⁷ На товары, предназначенные для реализации на внутреннем рынке, по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений".

25 ноября 2019

- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, в октябре 2019 года составила 75,6 млн человек, или 51% от общей численности населения страны.
- В октябре 2019 года, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы, 3,5 млн человек в возрасте 15 лет и старше, или 4,6% рабочей силы классифицировались как безработные (в соответствии с методологией Международной Организации Труда).

Источник: <https://www.gks.ru/storage/mediabank/oper-10-2019.pdf>

1.9. 20 ноября 2019 года Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «**Картина деловой активности. Ноябрь 2019 года**»

В октябре 2019 года рост экономики, по оценке Минэкономразвития России, ускорился до 2,2% г/г (после 1,9% г/г и 1,6% г/г в сентябре и августе соответственно)⁸. Темп роста ВВП с начала текущего года оценивается на уровне 1,3% г/г. Ускорение экономического роста, о котором свидетельствуют оперативные данные за октябрь, оказалось несколько выше ожиданий Минэкономразвития России. При этом такая динамика носит во многом «компенсационный» характер после слабых результатов I полугодия 2019 года и в текущих условиях не может рассматриваться как устойчивая.

Промышленное производство и сельское хозяйство продолжают вносить значимый вклад в рост ВВП (соответственно 0,5 п.п. и 0,2 п.п. в октябре). Рост промышленного производства в октябре составил 2,6% г/г после 3,0% г/г в сентябре. Темп роста в сельском хозяйстве незначительно замедлился до 5,2% г/г в октябре (после 5,6% г/г в сентябре).

Ускорение роста ВВП в октябре по сравнению с III кварталом 2019 года произошло за счет увеличения вклада таких отраслей, как торговля и строительство (до 0,7 п.п. и 0,1 п.п. соответственно). После замедления в течение последних трех месяцев рост оборота розничной торговли ускорился до уровней мая–июня и составил в октябре 2019 года 1,6% г/г после 0,7% г/г в сентябре. Объём строительных работ в октябре незначительно ускорил рост (до 1,0% г/г после 0,8% г/г в сентябре и 0,2% г/г в среднем за январь–август).

Уровень безработицы с исключением сезонности в октябре остался на сентябрьском уровне – 4,6% SA от рабочей силы. Численность занятых с исключением сезонного фактора после сентябрьского снижения в октябре увеличилась на 166,7 тыс. человек (0,2% м/м SA). Численность безработных с исключением сезонности снизилась на 24,6 тыс. человек (-0,7% м/м SA). Совокупная численность рабочей силы с исключением сезонного фактора увеличилась на 142,2 тыс. человек (0,2% м/м SA),

⁸ Месячные темпы роста ВВП в III квартале были скорректированы с учетом предварительных данных Росстата.

25 ноября 2019

при этом в годовом выражении снижение продолжилось с замедлением до -0,7% г/г (после соответственно -1,3% г/г и -1,5% г/г в сентябре и августе).

В сентябре 2019 года, по данным Росстата, зафиксировано ускорение роста реальной заработной платы до 3,1% г/г (2,4% г/г в августе).

Темпы роста инвестиций в основной капитал по полному кругу организаций сохраняются на низком уровне (0,8% г/г в III квартале 2019 года после 0,6% г/г во II квартале 2019 года и 0,5% г/г в I квартале 2019 года). Вместе с тем номинальный темп роста инвестиций в основной капитал с начала года (~9% г/г за январь–сентябрь 2019 года) существенно превышает номинальный темп роста ВВП за соответствующий период (5,8% г/г, по оценке Минэкономразвития России), в результате чего ожидается некоторый рост доли инвестиций в ВВП по итогам текущего года.

Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depregved/2019112005>

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

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

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

- объем перевозок на московском метрополитене в январе-октябре 2019 года составил 2 099,8 млн проходов, что выше значения в аналогичном периоде предыдущего года на 2,7% (2 044,4 млн проходов);
- объем перевозок за октябрь 2019 года на наземном общественном транспорте по полностью оплачиваемым проездным билетам сократился на 1,7% – до 63,6 млн с 64,8 млн перевозок;
- количество пассажиров, перевезенных по бесплатным проездным билетам в январе-октябре 2019 года, сократилось на 6,5% (с 481,9 до 450,4 млн пассажиров), по льготным проездным билетам для учащихся на 18,1% (с 70,7 до 57,9 млн пассажиров);
- за январь-октябрь 2019 года объем перевозок на общественном транспорте составил 586,4 млн проходов, что меньше аналогичного периода предыдущего года на 12,0%.

По данным Мосгорстата:

- ввод жилых домов на территории г. Москвы за январь-октябрь 2019 года составил 3 917 тыс.кв.м, что составляет 188,3% к январю-октябрю 2018 года (2 708,5 тыс.кв.м);
- за октябрь 2019 года в г. Москве было введено в действие 280 тыс.кв.м жилья;
- в январе-октябре 2019 года в розничной торговле г. Москвы рост объемов продаж продовольственных товаров больше (1,3%), чем непродовольственных (0,8%).

По данным Федеральной таможенной службы:

- стоимостной объем экспорта внешней торговли г. Москвы товарами АПК за сентябрь 2019 года составил 234,7 млн долларов США, что на 17,9% меньше чем в сентябре 2018 года. Доля стоимостного объема экспорта г. Москвы во внешней торговле РФ товарами АПК в сентябре 2019 года составила 10% от общего объема экспорта;

25 ноября 2019

- стоимостной объем импорта внешней торговли г. Москвы товарами АПК за сентябрь 2019 года составил 808,2 млн долларов США, что на 120,2% больше чем в сентябре 2018 года. Доля стоимостного объема импорта г. Москвы во внешней торговле РФ товарами АПК в сентябре 2019 года составила 36,7% от общего объема импорта;
- стоимостной объем экспорта внешней торговли г. Москвы промышленными товарами за сентябрь 2019 года составил 1 909,1 млн долларов США, что на 46,1% больше чем в сентябре 2018 года. Доля стоимостного объема экспорта г. Москвы во внешней торговле РФ промышленными товарами в августе 2019 года составила 21,0% от общего объема экспорта;
- стоимостной объем импорта внешней торговли г. Москвы промышленными товарами за сентябрь 2019 года составил 7 420,4 млн долларов США, что на 8,3% больше чем в сентябре 2018 года. Доля стоимостного объема импорта г. Москвы во внешней торговле РФ промышленными товарами в августе 2019 года составила 47,6% от общего объема импорта;
- в разрезе видов экономической деятельности в сентябре 2019 года самый большой стоимостной объем экспорта промышленными товарами показала металлургия (1 046,8 млн долларов США), на втором месте – машиностроение (538,4 млн долларов США);
- в разрезе видов экономической деятельности в сентябре 2019 года самый большой стоимостной объем импорта промышленными товарами показало машиностроение (4 093,4 млн долларов США), на втором месте – фармацевтика и косметика (1 293,7 млн долларов США).

25 ноября 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Рост промышленного производства в РФ в октябре в годовом выражении замедлился до 2,6% с сентябрьских 3%, по итогам десяти месяцев составил 2,7% против 3% за аналогичный период прошлого года. В месячном выражении рост в октябре составил 5,5%, а с исключением сезонного и календарного факторов был зафиксирован рост на 0,3%. На временном интервале в 10 месяцев позитивную динамику продемонстрировали все наблюдаемые сферы промышленного производства. Наибольшие темпы роста у сырьевых (3,4% к аналогичному периоду 2018 года) и обрабатывающих отраслей (2,4%, соответственно). В электроэнергетике, обеспечении газом и паром прирост производства составил 1% к периоду январь-октябрь 2018 года, в водоснабжении, водоотведении, организации сбора и утилизации отходов 0,6% к аналогичному периоду прошлого года. По сравнению с сентябрем 2019 года наилучшую динамику показало обеспечение электрической энергией, газом и паром, и кондиционирование воздуха (прирост 23,2%). Среди причин — более раннее, чем в 2018 году, начало отопительного сезона и большее число календарных дней в октябре, чем в сентябре. Обрабатывающие производства выросли по сравнению с сентябрем 2019 года на 5,8%, добыча полезных ископаемых — на 2,1%. Падение объемов производства зафиксировано в секторе водоснабжения, водоотведения, организации сбора и утилизации отходов (-2,7%). По сравнению с октябрём 2018 года лучшие темпы роста показали обрабатывающие производства – 3,7%. Прирост в обеспечении электрической энергией, газом и паром составил 2,5%, в добывающих отраслях — 0,9% (ПРАЙМ).
- Россия в сентябре текущего года увеличила количество вложений в государственные бумаги США до 10,075 млрд долларов США. Доля долгосрочных облигаций составила 3,066 млрд долларов США, а краткосрочных - 7,009 млрд долларов США. Весной 2018 года Россия начала резкое сокращение вложений в госдолг США. Так, в апреле прошлого года они уменьшились с 96 млрд до 48,7 млрд долларов США, а в мае - до 14,9 млрд долларов США. В августе этого года Россия в первый раз с февраля увеличила вложения в американские госбумаги до 9,3 млрд долларов США. Крупнейшим держателем госбумаг США остается Япония с 1,14 трлн долларов США. На втором месте находится лидировавший долгое время Китай с 1,1 трлн долларов США (ТАСС).
- Минфин России на безлимитном аукционе в среду разместил облигации федерального займа с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК) выпуска 24020 с погашением в июле 2022 года на 31,1 млрд рублей при спросе в 61 млрд рублей. Цена отсечения составила 100,265% от номинала, средневзвешенная цена — 100,2837% номинала. В целом в IV квартале Минфин планирует предложить на аукционах ОФЗ 420 млрд рублей по номинальной стоимости. Ориентировочный объем размещения ОФЗ со сроком погашения до пяти лет включительно составляет 100 млрд рублей, от пяти до 10 лет включительно — 160 млрд рублей, от 10 лет — также 160 млрд рублей (ПРАЙМ).

25 ноября 2019

- В систему добровольных пенсионных накоплений, гарантированный пенсионный план (ГПП), россияне должны принести почти 1 трлн рублей в первый год запуска. Заседание комиссии, где будут рассмотрены показатели, планируется на декабрь. Согласно проекту, объем пенсионных взносов в системе возрастет с 0,96 трлн рублей в 2021 году до 1,54 трлн в 2022-м, 2,2 трлн в 2023-м и 3 трлн рублей в 2024 году. Ежегодный приток новых денег в негосударственные пенсионные фонды (НПФ) на ГПП составит 0,6–0,8 трлн рублей в 2022–2024 годах. Кроме того, по базовому прогнозу Минэкономки, также вырастет зарплатный фонд работников с 29,5 трлн рублей в 2022 году до 34,1 трлн рублей в 2024-м. По планам министерства россияне добровольно в среднем будут отчислять 2–2,3% со своих зарплат на пенсионные накопления. Ранее ЦБ и Минфин представили новую систему добровольных пенсионных накоплений — гарантированный пенсионный план. Пенсионная схема была предложена в рамках негосударственного пенсионного обеспечения, участие в ней будет добровольным. Размер взноса участник схемы сможет определить сам, при желании он сможет сменить НПФ без потери дохода от инвестиций (Коммерсант).
- Международное рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз по развивающимся рынкам (ЕМ) на следующий год до негативного из-за рисков вокруг торговли и геополитики. По мнению аналитиков агентства, рост на ЕМ значительно замедлился в 2019 году, и прогноз по рынкам на 2020 год изменен на негативный из-за неопределенности в торговле и политике. При этом отдельные экономики в разной степени подвержены влиянию каждого из факторов неопределенности. Развивающиеся рынки продолжают демонстрировать в следующем году более сильный рост, чем развитые рынки: средний экономический рост для ЕМ составит более 4,5% против, менее чем 1,5% для развитых рынков. Однако темпы роста значительно ниже их средних исторических уровней, особенно в таких крупных экономиках, как Мексика, Россия, Индия и Китай. Влияние глобальных рисков по-разному скажется в различных регионах и секторах, отмечает Moody's. Так, в странах Латинской Америки рост восстанавливается, при этом политические риски препятствуют структурным реформам в некоторых странах. Замедление мировой торговли в 2019 году вместе с этим негативно отразилось на секторах производства и экспорта в ЕМ (ПРАЙМ).
- Госдума приняла закон о федеральном бюджете на следующую трехлетку, сверстанный с профицитом в 0,8% ВВП в 2020 году, 0,5% ВВП в 2021 году и 0,2% ВВП в 2022 году. Премьер-министр Дмитрий Медведев отмечал, что при формировании бюджета правительство опиралось на консервативные прогнозы. Учитывая нестабильность на мировых рынках, сохраняется механизм "бюджетного правила", который позволяет снижать влияние внешних факторов, обеспечивая запас прочности, указывал глава кабмина. Согласно "бюджетному правилу", все дополнительные нефтегазовые доходы казны, полученные при цене нефти выше планки отсечения (42,4 доллара США за баррель в 2020 году), будут направляться в Фонд национального благосостояния (ФНБ). Ненефтегазовый дефицит бюджета, то есть без учета нефтегазовых доходов, будет оставаться стабильным на протяжении трех лет — в районе 5,8–5,9% ВВП. Доходы бюджета утверждены на уровне 20,379 трлн рублей в 2020 году, 21,247 трлн рублей в 2021 году и 22,058 трлн

25 ноября 2019

рублей в 2022 году. Расходы в абсолютном выражении будут расти в течение всего трехлетнего периода, и составят 19,503 трлн рублей в 2020 году, 20,634 трлн рублей в 2021 году и 21,763 трлн рублей в 2022 году. Профицит, таким образом, составит 876 млрд, 613 млрд и 295 млрд рублей соответственно. Данные параметры определены исходя из прогнозируемого объема ВВП в 112,863 трлн рублей и инфляции не более 3% в 2020 году, в 2021 и 2022 годах — 120,364 трлн и 128,508 трлн рублей соответственно и инфляции не более 4% в год. Бюджет сбалансирован и "застрахован от различных негативных сценариев развития событий на рынке нефти", заверял депутатов первый вице-премьер — министр финансов Антон Силуанов. Основную часть заимствований Минфин планирует осуществить на внутреннем рынке — за счет этого в бюджет планируется привлечь 1,740 трлн рублей в 2020 году, 1,549 трлн в 2021 году и 1,826 трлн рублей в 2022 году. Программа внешних займов предусматривает размещение евробондов в пределах 3 млрд долларов США в год. Американская валюта в документе используется номинально — Силуанов говорил, что, по крайней мере, в следующем году Россия в случае выхода на внешние рынки в долларах США занимать не будет, возможны размещения в евро и юанях (ПРАЙМ).

- Госдума приняла закон о бюджете Фонда социального страхования (ФСС) на 2020-2022 годы, предусматривающий утверждение его основных параметров. Доходы бюджета ФСС на 2020 год утверждены в объеме 811,6 млрд рублей, в 2021 и 2022 годах эти суммы составят 821,1 млрд и 936,5 млрд рублей соответственно. Расходы фонда в 2020 году составят 788,1 млрд рублей, в том числе на обязательное соцстрахование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством — 618,7 млрд рублей, от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний — 108,7 млрд рублей. В 2021 году общие расходы составят 831,4 млрд рублей, в 2022 году — 873,96 млрд рублей. Таким образом, бюджет ФСС сформирован с профицитом в 2020 году в сумме 23,5 млрд рублей, в 2022 году — 62,5 млрд рублей и с дефицитом в 2021 году в объеме 10,3 млрд рублей (РИА Новости).
- Сбербанк с 22 ноября снижает ставки по ипотеке, минимальная ставка на квартиру в новостройке составит 6,5%, на вторичном рынке — 8,5%. Таким образом, снижение ставок по ипотеке на приобретение готового жилья за исключением некоторых программ составит 0,3 п.п. Снижение ставок на покупку квартиры в новостройке в большинстве регионов России составит 0,4 п.п. При этом в шести регионах — Москва и Московская область, Санкт-Петербург и Ленинградская область, Республика Татарстан, Новосибирская область — ставки на готовое жилье будут снижены на 0,6 п.п. Сбербанк в последний раз снижал ставки по ипотеке в октябре — на 0,3 п.п. для большинства продуктов ипотечного кредитования Сбербанка и на 0,6 п.п. по рефинансированию ипотечных кредитов других банков (РИА Недвижимость).
- Прибыль российского банковского сектора в январе-октябре 2019 года выросла на 42% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 1,7 трлн рублей против 1,2 трлн рублей в январе-октябре 2018 года. Прибыль показали 363 кредитные организации — 80% от количества кредитных организаций,

25 ноября 2019

действовавших на 01.11.2019 г., а их доля в активах банковского сектора составляет 98%. Рост финансового результата в текущем году относительно предыдущего года носит в значительной мере технический характер вследствие применения кредитными организациями корректировок в соответствии с МСФО 9, влияние которых составляет порядка 0,3 трлн рублей. ЦБ прогнозирует, что по итогам 2019 года прибыль банковского сектора может составить примерно 1,9 трлн рублей (1,6 трлн рублей без учета МСФО 9) (Банк России).

- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 12 по 18 ноября 2019 ускорилась до 0,1% с нулевого уровня недель ранее. С начала года потребительские цены выросли на 2,6%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 15 ноября снизились на 1 млрд долларов США и составили 540,1 млрд долларов США.

25 ноября 2019

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

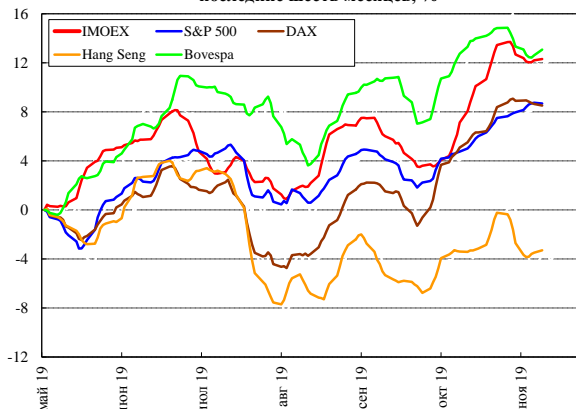
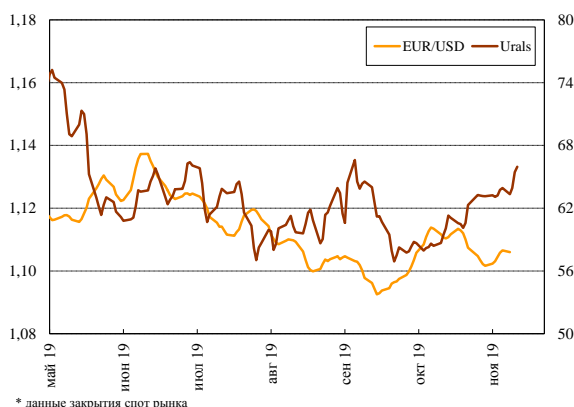


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	22/11/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 948	0,4%	5,2%	10,2%
S&P	3 110	-0,3%	3,8%	6,4%
DAX	13 164	-0,6%	3,2%	12,1%
Hang Seng	26 595	1,0%	-0,7%	2,1%
Bovespa	108 692	2,0%	1,2%	8,7%

Мировые рынки акций двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился за неделю на 0,3% до 3 110 п., немецкий индекс DAX снизился на 0,6% до 13 164 п. Индекс Гонконга Hang Seng увеличился на 1,0% (отметка 26 595 п.), бразильский индекс Bovespa вырос на 2,0% до 108 692 п. Российский рублевый индекс МосБиржи подрос за отчетный период на 0,4% до 2 948 п.

	22/11/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1022	-0,3%	-0,9%	-0,5%
Urals	65,9	2,7%	10,8%	8,2%

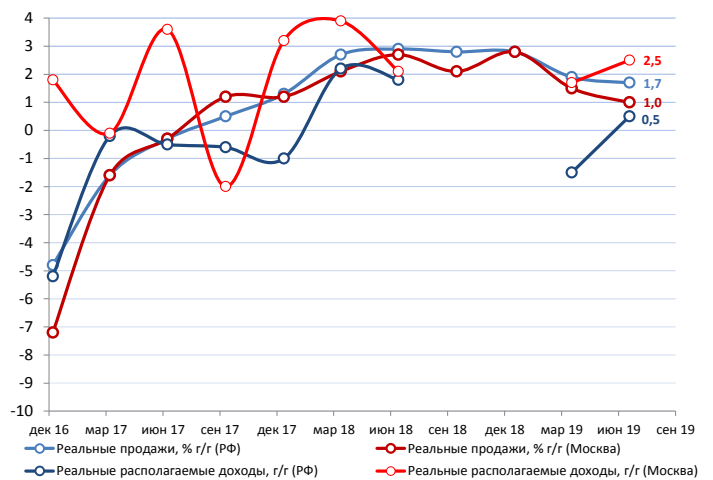
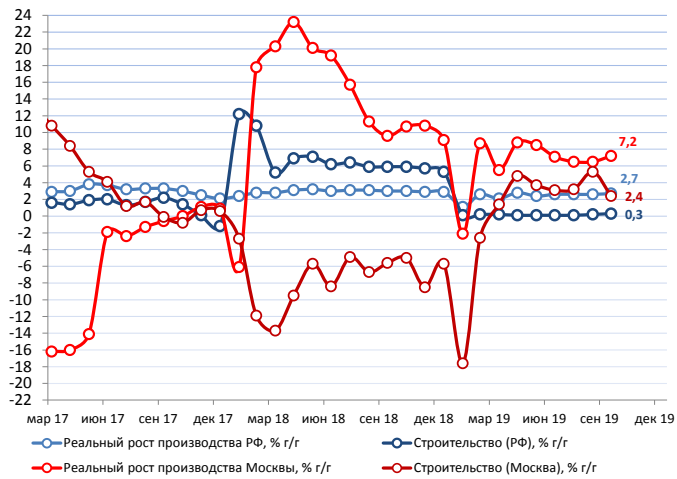
На внешнем валютном рынке доллар США незначительно укрепился к основным мировым валютам, валютная пара EUR/USD понизилась за отчетный период на 0,3% до 1,1022 п.

На нефтяном рынке в первой половине недели происходило снижение цен всех основных сортов нефти, затем, начиная со среды, цены отыграли свои значения. В результате по итогам недели нефть марки Brent осталась почти на прежнем уровне (-0,1%). Российская нефть марки Urals подросла на 2,7% до 65,9 долларов США за барр.

	23/11/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	70,5207	0,2%	-0,6%	-3,2%
USD/RUB	63,7101	-0,3%	0,1%	-2,9%
Корзина ЦБ	66,7749	-0,1%	-0,2%	-3,0%

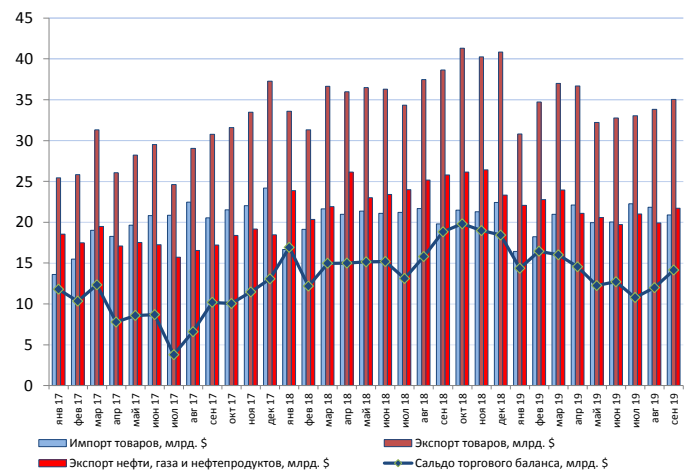
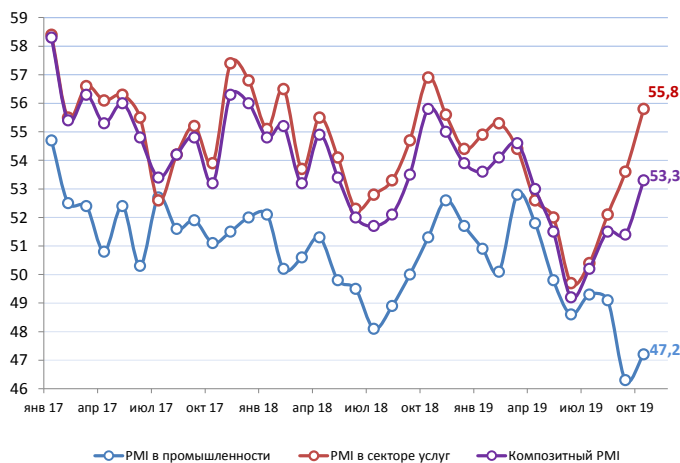
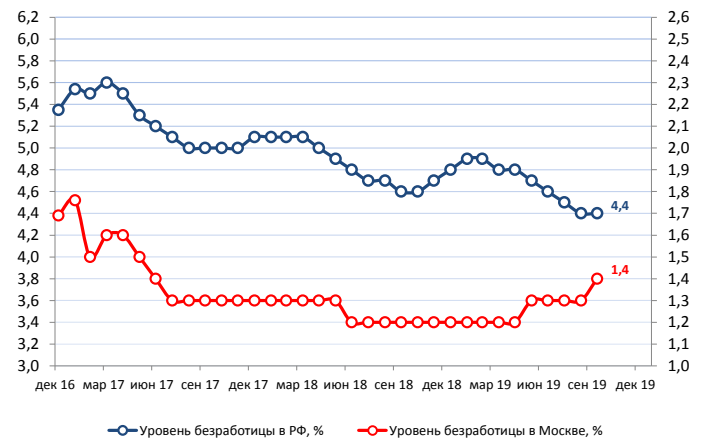
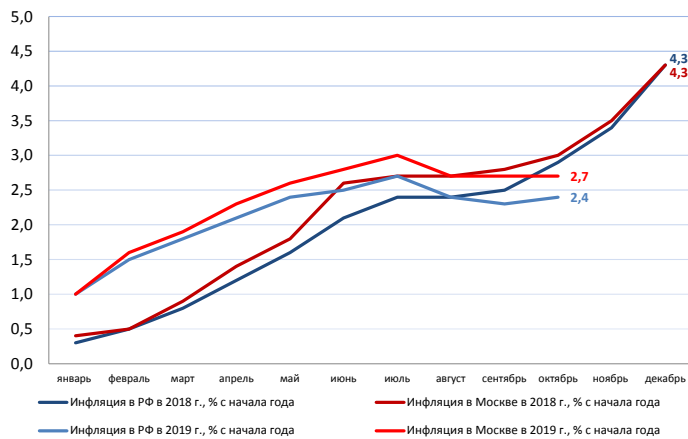
На внутреннем валютном рынке российская валюта слегка ослабла к евро и немного укрепилась к доллару США. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 0,2% до 70,52 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 0,3% до 63,71 рублей. Стоимость бивалютной корзины уменьшилась за отчетный период на 0,1% до 66,77 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.

В июле Росстат произвел перерасчет динамики реальных денежных доходов населения в соответствии с новой методикой в ежеквартальном разрезе, начиная с 1 квартала 2016 года, за исключением 3 и 4 кварталов 2018 года. В связи с этим для сопоставимости данных оборот розничной торговли представлен также в ежеквартальном разрезе.



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