

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского  
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок  
перспектив за 2 – 8 июля 2018 года**

---

<i>Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации.....</i>	<i>2-9</i>
<i>Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы.....</i>	<i>10-11</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов .....</i>	<i>12-14</i>
<i>Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков.....</i>	<i>15</i>
<i>Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы .....</i>	<i>16</i>

*9 июля 2018*

## 1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

### 1.1. Банк России опубликовал комментарии по текущей экономической ситуации за май 2018 года

Росстат существенно пересмотрел вверх данные по промышленному производству с 2016 года до начала 2018 года, в основном по инвестиционным товарам и переработке сырья. Исходя из новых данных, можно предположить, что экономика приблизилась к потенциалу раньше, чем предполагалось. Прогноз Банка России по ВВП и инвестициям на II квартал 2018 года был скорректирован вверх. Точечный прогноз ВВП на 2018 год в связи с этим может увеличиться, однако, скорее всего, останется внутри прогнозного интервала 1,5–2,0%. Оценка влияния экономической активности на динамику инфляции на прогнозном горизонте существенно не изменилась. Уточнение данных не потребует корректировки денежно-кредитной политики.

В мае 2018 года месячный прирост выпуска в промышленности составил 0,7%<sup>1</sup>, что оказалось выше ожиданий, основанных на предпосылках базового сценария Банка России. Выше ожиданий росли в основном те компоненты выпуска, по которым пересмотр был наиболее существенным. Увеличение выпуска инвестиционных товаров происходило как за счет производства строительных материалов, так и за счет продукции машиностроения. Также продолжил расти и достаточно сильно отклонился вверх от прогноза объем переработки сырья в основном по тем позициям, по которым значительно были пересмотрены ретроспективные данные<sup>2</sup>.

Стабильная динамика выпуска потребительских товаров в мае 2018 года во многом была обусловлена умеренной скоростью восстановления спроса населения. Умеренный рост спроса соответствует ожиданиям Банка России: прирост оборота розничной торговли к предыдущему месяцу с исключением сезонности замедлился до 0,2% (месяцем ранее – 0,4%), в годовом выражении – до 2,4% (2,7%). Оценка Банком России годового темпа прироста расходов на потребление домашних хозяйств на II квартал не изменилась и составила 2,5–3,0%. С одной стороны, поддержку росту спроса оказывает умеренный рост реальной заработной платы (по оценке Банка России, 0,4% к предыдущему месяцу с исключением сезонности). С другой стороны, более быстрому росту спроса препятствует динамика других компонентов

<sup>1</sup> С устранением сезонности, оценка Банка России на основе данных Росстата.

<sup>2</sup> Сильнее, чем ожидалось, увеличился выпуск в металлургии и деревообработке, улучшилась динамика производства резиновых и пластмассовых изделий.

9 июля 2018

располагаемых доходов. Реальные располагаемые доходы за май снизились на 2,3% с исключением сезонности<sup>3</sup>.

Другим фактором, оказавшим временную поддержку розничным продажам, а также динамике платных услуг и общественного питания, стал повышенный спрос со стороны туристов – гостей чемпионата мира по футболу. По оценкам Банка России, вклад чемпионата мира может достичь 0,1–0,2 п.п. в годовой темп прироста ВВП во II квартале 2018 года.

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

## **1.2. 3 июля 2018 года** аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал **итоги развития рынка ипотеки за май 2018 года**

- По данным Банка России, за 5 месяцев 2018 года выдано 542,8 тыс. кредитов на 1 066,8 млрд рублей (+60% в количественном и +73% в денежном выражении к 5 месяцам 2017 года).
- В мае 2018 года выдано 118,1 тыс. кредитов на 235,4 млрд рублей (+50% в количественном и +62% в денежном выражении к маю 2017 года), что практически совпало с предварительным прогнозом ДОМ.РФ и FRG (250 млрд рублей). На приобретение жилья на первичном рынке предоставлено 137,9 тыс. кредитов на сумму 315,2 млрд рублей (30% выдачи).
- Ставки по ипотеке устойчиво снижаются: за 5 месяцев 2018 года средневзвешенная ставка выдачи составила 9,66% (-1,94 п.п. к 5 месяцам 2017 года), в том числе по выданным в мае кредитам – 9,56% (-1,77 п.п. к маю 2017 года).
- По кредитам на новостройки ставка выдачи в мае продолжила снижение до 9,39% (-1,52 п.п. к маю 2017 года), а на приобретение готового жилья на вторичном рынке – сохранилась на уровне прошлого месяца в 9,63% (-1,93 п.п.).
- В начале июня Сбербанк и ДОМ.РФ снизили ставки для широкого круга заемщиков ниже уровня 9%. С учетом времени на выдачу, это снижение отразится в статистике Банка России в июле-августе.
- Доля кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней снизилась до 2,08% (2,60% годом ранее). Это всего на 0,8 п.п. выше рекордного уровня сентября 2014 года. Риски формирования пузыря отсутствуют.
- После повышения Банком России в начале года нормативов резервирования для кредитов в иностранной валюте, выдача таких кредитов полностью прекратилась: за последние 3 месяца не выдано ни одного валютного кредита, а всего с начала года – 5 кредитов на 120 млн рублей. Доля валютной

<sup>3</sup> За счет чего произошло это снижение, можно будет увидеть в июле 2018 года после публикации подробной статистики по структуре доходов за II квартал 2018 года.

9 июля 2018

задолженности в общем портфеле ипотеки снизилась до 1% (с 4% на начало 2016 года).

- Растущий рынок ипотеки способствовал росту рынка новостроек в январе-мае 2018 года – число зарегистрированных договоров долевого участия (ДДУ) физических лиц выросло на 16% к январю-маю 2017 года (203,3 и 177,3 тыс. соответственно).
- С ипотекой за 5 месяцев 2018 года, по оценкам ДОМ.РФ, зарегистрировано 53% ДДУ физических лиц, что на 7 п.п. выше 5 месяцев 2017 года (46%).

*Источник:* <https://xn--d1aqf.xn--p1ai/media/analytics/>

### 1.3. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина деловой активности. Июнь 2018 года»

По оценке Минэкономразвития России, в апреле<sup>4</sup> и мае темпы роста ВВП превысили уровень 2%. Основной вклад в ускорение экономического роста по сравнению с I кварталом 2018 года внесли обрабатывающая промышленность, транспорт, торговля, а также строительство. Существенный положительный вклад в динамику ВВП продолжает вносить сектор профессиональных услуг.

Динамика совокупных потребительских расходов, по предварительным данным, продолжает опережать рост розничных продаж. Оборот розничной торговли по-прежнему растет умеренными темпами (2,4 % г/г в мае после 2,7 % г/г<sup>5</sup> в апреле). При этом «жесткие» индикаторы указывают на более активное расширение потребительского спроса. Причиной расхождения является распространение форм потребления, не учитываемых при расчете розничного товарооборота, но включаемых в показатель совокупного потребительского спроса. В частности, объем покупок в зарубежных интернет-магазинах увеличился на 34,7 % г/г в долларовом эквиваленте в I квартале 2018 года.

Поддержку потреблению оказывает динамичный рост заработных плат. Оплата труда в социальном секторе, по оценке Минэкономразвития России, продолжает расти темпом выше 20% в номинальном выражении. Некоторое замедление ее годовой динамики в мае обусловлено более равномерным, чем в предыдущие годы, внутригодовым распределением выплат в соответствии с целевыми ориентирами, установленными указами Президента Российской Федерации. Рост номинальных заработных плат во внебюджетном секторе по-прежнему существенно превышает инфляцию. Высокие темпы роста заработных плат во внебюджетном секторе связаны с

<sup>4</sup> Оценка темпов роста ВВП с начала года приведена с учетом пересмотра данных по промышленному производству.

<sup>5</sup> В июне Росстат пересмотрел темпы роста оборота розничной торговли за январь-апрель текущего года в сторону увеличения на 0,2-0,3 п.п. с учетом итогов выборочного обследования малых предприятий и уточнения крупными и средними предприятиями ранее представленных данных.

9 июля 2018

тенденциями на рынке труда, который функционирует в условиях, близких к дефициту.

В мае безработица оставалась на рекордно низких уровнях в условиях стагнации предложения трудовых ресурсов. Несмотря на некоторое увеличение числа безработных в мае, уровень безработицы с исключением сезонности остался на уровне марта–апреля (4,8% SA от рабочей силы). Сохранение безработицы на низких уровнях в текущем году обусловлено, в первую очередь, ограничениями со стороны предложения рабочей силы.

Расширение кредита экономике происходит умеренными темпами, при этом в структуре портфеля продолжает расти доля кредитов физическим лицам. Темп роста кредитов населению продолжает ускоряться и существенно опережать темп роста корпоративного кредитования. При этом годовые темпы роста розничного кредитного портфеля остаются существенно выше темпов роста номинальной заработной платы, что говорит об их фундаментальной неустойчивости.

Минэкономразвития России осуществило обновление прогноза социально-экономического развития с учетом целей, поставленных Президентом Российской Федерации (Указ № 204). В базовый сценарий прогноза социально-экономического развития в настоящий момент заложены предпосылки полной реализации разработанного Правительством Российской Федерации комплекса мер, направленных на обеспечение ускорения темпов экономического роста и улучшение демографической ситуации. В августе 2018 года прогноз может быть уточнен с учетом конкретных решений, принятых по их реализации.

Минэкономразвития России ожидает сохранения обменного курса рубля вблизи текущих уровней до конца 2018 года. С учетом значений I полугодия 2018 года в среднем за 2018 год курс рубля к доллару США прогнозируется на уровне 60,8 рублей за доллар США. На горизонте до 2024 года по мере исчерпания влияния стимулирующего бюджетного импульса в США и нормализации денежно-кредитной политики ЕЦБ ожидается постепенное ослабление доллара США относительно евро, что также скажется на динамике курсов валют развивающихся стран.

В условиях достаточно уверенного роста мирового спроса странами-экспортерами нефти 23 июня было принято решение об увеличении добычи нефти до 1 млн. баррелей в день. В этих условиях прогнозируется, что объем добычи нефти в России составит 549 млн. тонн в текущем году (после 546,5 млн. тонн в 2017 году), а в 2019 году увеличится до 555 млн. тонн и до 560 млн. тонн в 2020-2021 годах с последующим постепенным снижением до 555 млн. тонн к 2024 году.

Запланированное повышение ставки НДС с 18 % до 20 % приведет к временному ускорению инфляции. Доля товаров и услуг, облагаемая базовой ставкой НДС, в потребительской корзине, оставляет 76%. Соответственно, «счетный» вклад в инфляцию от увеличения базовой ставки НДС с 18 % до 20 % оценивается в 1,3 п.п.

9 июля 2018

По оценке Минэкономразвития России, в мае ВВП увеличился на 2,1 % г/г. С учетом новых данных по промышленному производству оценка роста ВВП за апрель была пересмотрена до 2,2 % г/г. Основной вклад в ускорение экономического роста в апреле–мае по сравнению с I кварталом 2018 года внесли обрабатывающая промышленность, транспорт, оптовая и розничная торговля. Кроме того, в последние два месяца наблюдалось восстановление строительного сектора после слабых результатов I квартала 2018 года. Существенный положительный вклад в динамику ВВП продолжает вносить сектор профессиональных услуг.

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

**1.4. 5 июля 2018 года** Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за период 5 июня - 4 июля 2018 года

**Авторы бюллетеня отмечают:**

- В мае Сводный опережающий индекс (СОИ) поднялся до довольно высокого уровня (5,1% против 2,8% в апреле). Главным позитивным фактором оказался рост цен на нефть, но вклад большинства других компонент тоже был положительным. Средняя стоимость нефти Urals в мае составила 75 долларов США/барр., что на 55% больше, чем за год до этого. При текущем уровне нефтяных цен любые сколько-нибудь жесткие сценарии представляются маловероятными. Вместе с тем вялость внутреннего спроса продолжает вносить свою тревожную ноту, так как без опоры на него не может быть длительного и здорового роста экономики.
- В апреле 2018 года Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) по России вырос до 62,0% с 52,7% в марте. На этот момент можно констатировать частичное восстановление российской экономики по сравнению с мартом: значительный рост наблюдался в четырех из пяти важнейших секторов экономики и в семи из восьми федеральных округов.
- Наиболее проблемным сектором в апреле 2018 года оставалось строительство, где индекс РЭА составил лишь 34%, сигнализируя, что в большинстве регионов ситуация здесь (по сравнению с прошлым годом) продолжает ухудшаться. Наиболее значительно улучшилась по сравнению с прошлым годом конъюнктура в секторе платных услуг (81,7%) и в розничной торговле (80,5%), что говорит об интенсификации потребительского спроса. Достаточно уверенный рост наблюдался также в промышленности (58,5%) и оптовой торговле (54,9%).
- Число регионов, в которых не растет ни один из пяти секторов экономики, оказалось равным нулю, а число регионов, где растет только один сектор, в апреле упало с 8 до 3. При этом число регионов с явным преобладанием роста (рост в четырех или во всех пяти секторах) заметно выросло (с 14 до 28),



9 июля 2018

достигнув уровня, характерного для фазы умеренного экономического роста. В число наиболее успешных регионов (РЭА = 100%), по итогам апреля вошли пять регионов, а на долю всех регионов, где выросло не менее четырех секторов из пяти (индекс РЭА = 80 или 100%) в совокупности пришлось 31,7% от ВРП России (вместо 38,3% в марте). Очевидно, что позитивные изменения затронули, в основном, регионы с не очень значительным ВРП.

- Число регионов, в которых экономическая активность выросла «в среднем» за три последних месяца (февраль-апрель 2018 года), составило 65, что незначительно отличается от того, что было месяц назад (67). Как и в прошлом месяце, лишь в двух регионах (Республика Коми и Волгоградская область) средний за три месяца индекс РЭА был ниже либо равен 20%. Наиболее успешными (средний за три месяца индекс РЭА выше 80%) оказались Курская область, Чеченская Республика, Тюменская область и Республика Бурятия.
- По данным Росстата, в январе-марте 2018 года прирост инвестиций в основной капитал по полному кругу компаний и с учетом неформальной деятельности составил 3,6% относительно того же периода прошлого года (после падения на 0,2% в 2016 году и роста на 4,4% в 2017 году, в том числе в четвертом квартале – на 6,4%). В целом это говорит о замедлении роста инвестиционной активности в начале 2018 года.
- Для выхода к 2025 году на темпы роста выше среднемировых (положим, это 3,8% прироста ВВП в 2025 году) каждый год необходимо ускорение экономического роста в России примерно на 0,257 п.п. (если исходить из 2% прироста ВВП в 2018 году). Тогда к 2025 году ВВП России вырастет в реальном выражении на 25,1%, а инвестиции при росте ежегодно на 5,2% достигнут 25% ВВП. При этом, сам по себе ЧМ-2018 может помочь выполнению этих задач, но лишь опосредованно, прежде всего, как важный элемент комплексной программы по расширению экспорта. Инвестиции (то есть затраты на общегражданскую и спортивную инфраструктуру) в ходе подготовки к нему составили примерно 12,5 млрд долларов США (в пересчете по среднегодовому курсу рубля к доллару США в 2013–2017 годах), или около 0,7% от ВВП России 2017 года и около 1,25% всех инвестиций в экономику России за период 2013–2017 годы. Эти инвестиции несколько меньше вложений в капитальное строительство и Газпрома, и Роснефти в одном только 2017 году.
- В первом квартале текущего года все основные отрасли промышленности показали рост прибыли<sup>6</sup>. Опережающими темпами (на 38,5% г/г) выросла прибыль в добыче полезных ископаемых – против 20,6% г/г в энергетическом секторе, водоснабжении и утилизации отходов, и всего лишь на 2,1% г/г – в обрабатывающей промышленности. В добыче полезных ископаемых прибыль в первом квартале 2018 года увеличилась относительно прошлогоднего уровня на

<sup>6</sup> Здесь имеется в виду сальдированная прибыль до налогообложения (сальдированный финансовый результат).

9 июля 2018

234 млрд рублей, а доля сектора в итоговом финансовом результате экономики выросла до 33,2% против 25,1% годом ранее.

- Основной вклад внесла добыча нефти и газа, где рост прибыли превысил 70% г/г в результате 14%-ного роста цен производителей на сырую нефть на внутреннем рынке и 25%-ного роста цен на нефть марки Urals (г/г) на мировом рынке, а также роста добычи природного газа на 11,7% г/г. Напротив, в добыче угля прибыль уменьшилась на 40% г/г из-за падения цен производителей на фоне нулевого роста выпуска.
- Лидером обрабатывающего сектора по объёму заработанной прибыли остаётся металлургическое производство, включая выпуск готовых металлических изделий: 272,5 млрд рублей, или 43% всей прибыли, полученной обрабатывающей промышленностью в первом квартале 2018 года. Наибольшие по объёму потери прибыли среди обрабатывающих производств в первом квартале текущего года зафиксированы в химической промышленности (с учётом производства лекарственных средств): -35,3 млрд рублей, главным образом из-за сокращения экспорта минеральных удобрений, особенно калийных.
- В секторе услуг в первом квартале 2018 года зафиксирована отрицательная динамика прибыли. Сокращение относительно прошлогоднего уровня составило 20,1% г/г, или -178,4 млрд рублей. Рентабельность продукции (товаров, работ, услуг)<sup>7</sup> в экономике в целом в первом квартале 2018 года продолжила падение, снизившись до 6,1%, что является практически минимальным результатом с 2010 года. Чрезвычайно низкая рентабельность продукции в экономике в целом и замедление роста прибыли создают угрозы наращиванию инвестиций в основной капитал.
- В январе-апреле 2018 года реальные располагаемые денежные доходы населения выросли на 2,3% по сравнению с тем же периодом прошлого года. За 5 месяцев 2018 года реальные располагаемые денежные доходы населения увеличились на 2,0% г/г. Рост денежных доходов населения в значительной степени определяется ростом реальной среднемесячной начисленной заработной платы работников организаций, которая в январе-апреле 2018 года выросла на 9,6% г/г. В первом квартале 2018 года самые высокие темпы роста номинальной заработной платы были характерны для таких сфер экономики, как деятельность в области здравоохранения и социальных услуг (30,7%), деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений (22,3%), образование (17,4%). В среднем по видам экономической деятельности номинальная заработная плата работников организаций (без выплат социального характера) выросла за январь-март 2018 года на 12,7%.

<sup>7</sup> Рассчитана как отношение сальдированного финансового результата к обороту в процентах. Данный расчёт может производиться ежемесячно, тогда как Росстат считает рентабельность продукции только поквартально на основе показателя сальдированной прибыли от продаж, т.е. без учёта результатов внереализационной деятельности.



9 июля 2018

- В мае 2018 года профицит счета текущих операций составил 9 млрд долларов США против чуть более 1 млрд долларов США годом ранее. Профицит торгового баланса превысил 14 млрд долларов США. Экспорт товаров, в мае составил 36 млрд долларов США. Стоимость импорта в мае, составила 21,7 млрд долларов США, увеличившись на 2,4% к предыдущему месяцу с устранённой сезонностью. Чистый отток капитала частного сектора в мае сократился до 2 млрд долларов США после всплеска оттока в апреле до более чем 7 млрд долларов США. В мае прирост международных резервов в методологии платёжного баланса превысил 4 млрд долларов США (26 млрд долларов США с начала года). Значительная часть прироста международных резервов формируется за счёт покупки валюты Минфином.
- Таким образом, тенденция роста нефтяных цен и в целом профицита счета текущих операций в значительной степени компенсировала возросший отток средств нерезидентов с рынка госбумаг и капитала частного сектора. Несмотря на кратковременное ослабление рубля более чем на 10% в первой декаде апреля, среднемесячное снижение курса оказалось менее значительным – около 6 и 3% в апреле и мае соответственно. В дальнейшем определяющим фактором для рубля вновь станет динамика нефтяных цен.

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

## 2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

### 2.1. Опубликован «Обзор рынка недвижимости по итогам I полугодия 2018 года», подготовленный аналитическим центром «Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU»

Долларовый индекс стоимости жилья в Москве по итогам I полугодия 2018 года упал на 5,2%, остановившись чуть ниже отметки в 2 700 долларов США за квадратный метр. Причина очевидна – апрельский скачок курса доллара привел к снижению долларовых цен на преимущественно рублевом рынке. При этом в отечественной валюте цены практически не изменились – рублевый индекс стоимости метра за шесть месяцев прибавил лишь 0,1%.

Наиболее выраженную положительную динамику продемонстрировали панельные типы домов, прежде всего советские девяти-, 14-этажки и хрущевки, а также «народные» округа – Южный, Восточный и Юго-Восточный. При этом в разрезе комнатности в лидерах рынка – трехкомнатные квартиры. Таким образом, получается, что основной спрос в настоящее время сосредоточен в недорогих сегментах и районах, однако покупателей интересует достаточно просторное жилье, предназначенное для проживания семей с детьми.

Снижение цен и ипотечных ставок на вторичном рынке в предыдущие месяцы сократило разрыв между пожеланиями продавцов и финансовыми возможностями покупателей, что обеспечило активизацию спроса на вторичные квартиры. Помогли «вторичке» и проблемы с новостройками, способствовавшие миграции части покупателей с первичного рынка на вторичный.

Однако оживление носит фрагментарный и временный характер – вымывается с рынка в основном недорогое жилье в демократичных округах, что свидетельствует об ограниченной платежеспособности покупателей. Соответственно, ожидать, что рост спроса простимулирует повышение цен, в обозримом будущем не стоит – у людей пока явно нет денег, чтобы платить больше. Скорее наоборот, поддержание спроса на текущем уровне в дальнейшем вновь потребует снижения стоимости предложения.

Динамика цен по географии в целом отражает вышеописанные тенденции. В лидерах рынка – Южный округ (+2,6%) и Восточный округ (+2,2%). Кроме того положительную динамику показали за I полугодие 2018 года: Юго-Восточный округ (+1,5%), Северо-Восточный округ (+0,6%) и Западный округ (+,5%). А замыкает рейтинг самый дорогой Центральный округ (-4,7%).

*Источник:* <https://www.irn.ru/info/>

9 июля 2018

## 2.2. В информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены отраслевые показатели городского развития в январе-мае 2018 года

По данным Мосгорстата:

- в январе-апреле 2018 года прибыль прибыльных предприятий и организаций в Москве возросла на 28% и составила 1 303,1 млрд рублей (по сопоставимому кругу крупных и средних организаций без финансово-кредитных);
- в январе-мае 2018 года в Москве введено 452,4 тыс. кв.м жилья, что на 32,3% меньше, чем в январе-мае 2017 года. Ввод жилья в старых границах города снизился на 63,2%, на территории новой Москвы – вырос на 43,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

9 июля 2018

### 3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Объем Фонда национального благосостояния (ФНБ) РФ за июнь вырос в рублях на 23,2%, до 4,839 трлн рублей, в долларах — на 22,9%, до 77,112 млрд долларов США за счет перечисления в фонд дополнительных нефтегазовых доходов бюджета РФ за 2017 год. По состоянию на 1 июня 2018 года объем ФНБ составлял 3,928 трлн рублей, что было эквивалентно 62,747 млрд долларов США. По состоянию на 1 июля 2018 года на отдельных счетах по учету средств ФНБ в Банке России было размещено: 22,107 млрд долларов США, 20,761 млрд евро, 4,368 млрд фунтов стерлингов, 173 млн рублей. В июне на депозитах в ВЭБе находилось 574,132 млрд рублей средств ФНБ. Еще 3 млрд долларов США из фонда размещены в суверенные облигации Украины, по которым страна допустила дефолт. В ценные бумаги российских эмитентов, связанные с реализацией самокупаемых инфраструктурных проектов, вложено 112,63 млрд рублей и 4,113 млрд долларов США, в привилегированные акции кредитных организаций – 278,992 млрд рублей. На депозитах в ВТБ и Газпромбанке в целях финансирования инфраструктурных проектов размещено еще 164,434 млрд рублей. Результат размещения средств ФНБ на счетах в иностранной валюте в ЦБ за период с 15 декабря 2017 года по 30 июня 2018 года составил 5,6 млн долларов США, что эквивалентно 351,3 млн рублей. Также в июне Минфин перечислил в ФНБ средства дополнительных нефтегазовых доходов бюджета за 2017 год. В частности, зачислены на счета по учету средств ФНБ 6,411 млрд долларов США, 5,625 млрд евро и 1,096 млрд фунтов стерлингов, приобретенных за счет средств бюджета в прошлом году в пределах объема дополнительных нефтегазовых доходов (Минфин РФ).
- Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг России в июне 2018 года опустился до 52,3 пунктов против 54,1 пунктов в мае, сообщается в исследовании аналитического агентства IHS Markit. Кроме того, российский совокупный индекс IHS Markit, охватывающий обрабатывающие отрасли и сферу услуг, опустился до 52 пунктов с 53,4 в мае, что свидетельствует о замедлении общего роста. «Несмотря на начало чемпионата мира, темпы расширения деловой активности в сфере услуг в июне были скромными. Замедление роста деловой активности сопровождалось минимальным ростом новых заказов с середины 2016 года», — пояснил экономист компании IHS Markit Шиан Джонс. Степень оптимизма в сфере услуг в июне увеличилась. Это связано с надеждами на дальнейший рост деловой активности и количество новых заказов, а также недавним увеличением числа новых клиентов. В мае Markit также отмечала замедление деловой активности в секторе услуг. Тогда PMI сектора услуг снизился до 54,1 пунктов с 55,5 в апреле. Значение показателя PMI выше 50 пунктов свидетельствует о росте деловой активности, ниже 50 — на его замедление (Коммерсант).
- Федеральная таможенная служба (ФТС) России за первые шесть месяцев текущего года увеличила перечисления в бюджет РФ на 26,1% по сравнению с

9 июля 2018

аналогичным периодом прошлого года — до 2,627 трлн рублей. "За шесть месяцев 2018 года сумма доходов федерального бюджета, администрируемых таможенными органами, составила 2,627 трлн рублей", — говорится в сообщении. Годом ранее объем перечислений составлял 2,084 трлн рублей. За июнь 2018 года было перечислено в бюджет 487,36 млрд рублей (ПРАЙМ).

- Минфин в июле – начале августа направит на покупку иностранной валюты на внутреннем рынке почти 348 млрд рублей дополнительных нефтегазовых доходов. В июле Минфин ожидает получить 387 млрд рублей сверхдоходов от нефти, в то же время по итогам июня фактические нефтегазовые доходы оказались ниже прогнозных на 39,6 млрд рублей. Исходя из этого, в период с 6 июня по 6 августа Минфин направит на покупку валюты 347,7 млрд рублей, тратя на эти цели ежедневно около 15,8 млрд рублей. До этого, с 7 июня по 5 июля, Минфин планировал приобрести валюту на рекордную за всю историю интервенций сумму в 380 млрд рублей (19 млрд рублей в день). Таким образом, в июле закупки уменьшатся в целом на 8%, а ежедневные интервенции – на 17%. В июне Минфин перечислил в ФНБ приобретенную в 2017 году валюту на 912 млрд рублей. Первый вице-премьер – министр финансов Антон Силуанов в июне говорил, что при текущей конъюнктуре на рынке нефти ФНБ по итогам 2018 года может пополниться на 2,2 трлн рублей (Ведомости).
- Импорт в РФ из дальнего зарубежья в первом полугодии 2018 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 14,7%, до 103,237 млрд долларов США. В июне стоимостной объем импорта товаров из стран дальнего зарубежья составил 18,871 млрд долларов США и по сравнению с маем увеличился на 3,6%. При этом относительно июня 2017 года показатель вырос на 5,6%. Наблюдалось увеличение закупок текстильных изделий и обуви на 14,7% в годовом выражении, химической продукции – на 6,6%, продукции машиностроения – на 3,7%, продовольственных товаров – на 2,8%. В импорте продовольственных товаров увеличились закупки: рыбы на 42,4%, алкогольной и безалкогольной продукции – на 15,8%, табака – на 11%, сахара – на 5,9%, фруктов – на 5,4%, растительного масла – на 4,1%. При этом стоимостной объем ввоза зерновых культур в июне снизился на 47,2%, овощей – на 42,7%, молочных продуктов – на 20,4%. Среди товаров химической промышленности увеличился импорт продуктов органической и неорганической химии на 14,6%, парфюмерно-косметических товаров – на 12,6%, полимеров и каучука – на 7,8%, мыла и синтетических моющих средств – на 1,4%, фармацевтической продукции – на 0,6%. В группе текстильных изделий и обуви в июне в годовом выражении выросли закупки трикотажного полотна на 39,2%, обуви – на 28%, текстильной одежды – на 15,1%, текстильных материалов – на 9,3%, химических нитей – на 7,4%, трикотажной одежды – на 7,2%, хлопка – на 5,4%, готовых текстильных изделий – на 3,6%, химических волокон – на 0,7%. Импорт машиностроительной продукции увеличился за счет роста закупок летательных аппаратов на 22%, инструментов и аппаратов оптических – на 17,7%, средств наземного транспорта – на 15,5%, электрооборудования



9 июля 2018

на 10%. Вместе с тем снизились импортные поставки судов и плавучих средств в 2,7 раза, частей железнодорожных локомотивов – на 21,8%, механического оборудования – на 5,6% (ФТС).

- Чистая прибыль Сбербанка за январь—июнь 2018 года по РСБУ выросла на 25,5% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составила 397,8 млрд рублей. Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ в июне составила 69 млрд рублей. Чистый процентный доход Сбербанка по РСБУ увеличился в январе—июне 2018 года в годовом выражении на 7% и составил 620,1 млрд рублей. «Главные факторы роста остаются прежними: увеличение объема работающих активов и снижение стоимости привлеченных средств клиентов». Чистый комиссионный доход за указанный период вырос на 22,8% в годовом выражении — до 200 млрд рублей. «Наибольший прирост стабильно приходится на операции с банковскими картами и эквайринг (+32,4%), расчетные операции (+21,1%) и реализацию страховых продуктов (+52,5%)». Активы в июне выросли на 1,9% — до 24,7 трлн рублей. «Основной вклад в рост активов внесли кредиты корпоративным и частным клиентам, а также остатки на счетах ностро в рамках регулирования текущей ликвидности» (RNS).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 26 июня по 2 июля 2018 составила 0,2%. С начала года потребительские цены выросли на 2,0%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 29 июня снизились на 0,8 млрд долларов США и составили 455,5 млрд долларов США.

9 июля 2018

## 4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

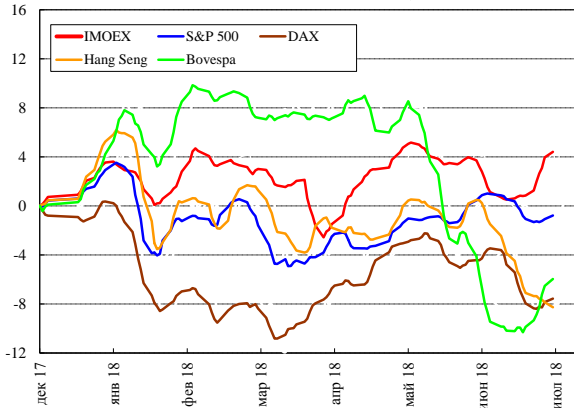
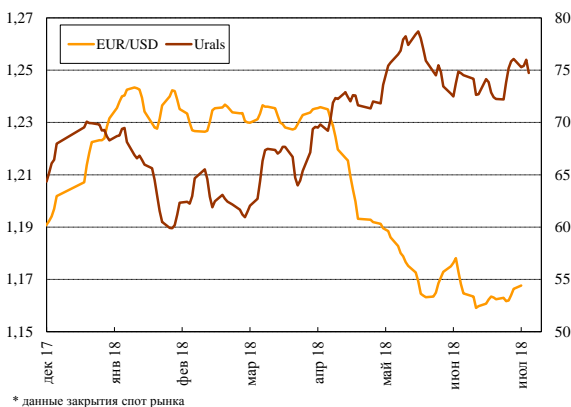
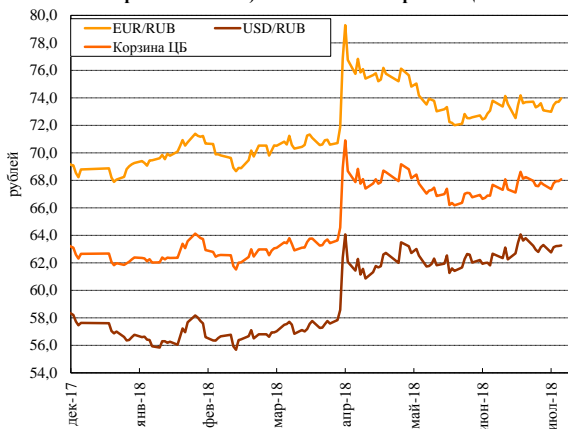


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



\* данные закрытия спот рынка

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



	06/07/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
ИМОEX	2 345	2,2%	1,3%	2,8%
S&P	2 760	1,5%	-0,5%	6,0%
DAX	12 496	1,5%	-2,6%	2,1%
Hang Seng	28 316	-2,2%	-9,4%	-5,1%
Bovespa	75 010	3,1%	-1,5%	-11,6%

Мировые рынки акций преимущественно росли на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 увеличился на 1,5% до 2 760 п., немецкий индекс DAX также вырос на 1,5% до 12 496 п. Одновременно основной биржевой индекс Гонконга HangSeng уменьшился на 2,2% до 28 316 п., бразильский индекс Bovespa вырос на 3,1% до 75 010 п., а российский рублевый индекс МосБиржи прибавил 2,2% и составил 2 345 п.

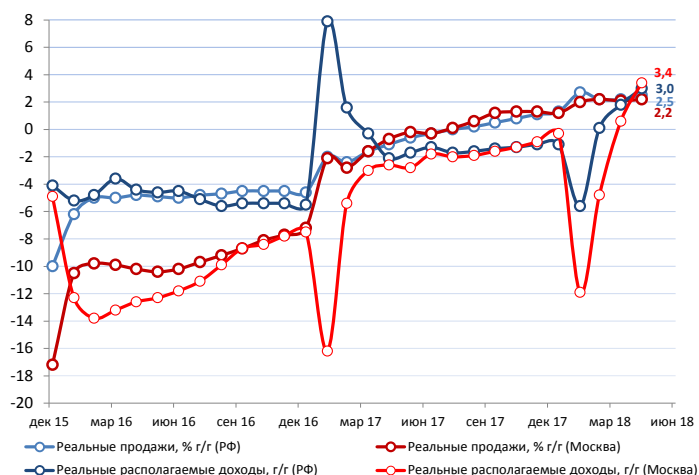
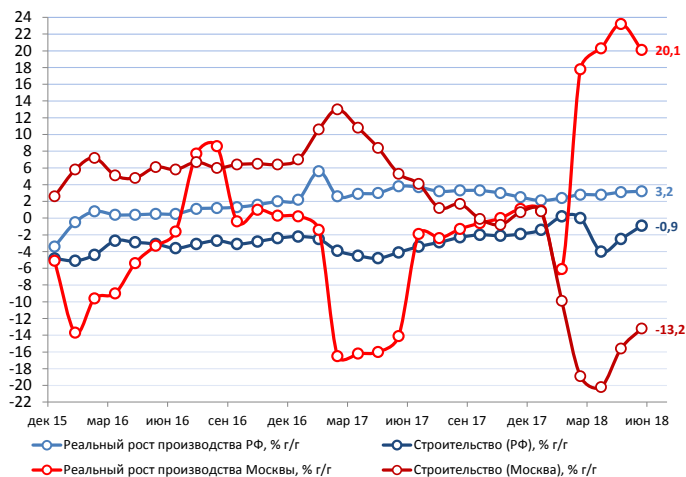
	06/07/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1745	0,5%	-0,2%	-4,4%
Urals	73,4	-3,9%	1,3%	13,6%

На внешнем валютном рынке доллар США немного ослаб к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD выросла за прошедшую неделю на 0,5% до 1,1745 п. Цена на нефть за прошедшую неделю снизилась, подешевели все основные сорта нефти. Стоимость российской нефти марки Urals сократилась на 3,9% до 73,4 долларов США за барр.

	07/07/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	73,9028	1,2%	1,4%	4,5%
USD/RUB	63,1216	0,6%	1,8%	9,1%
Корзина ЦБ	67,9731	0,9%	1,6%	6,8%

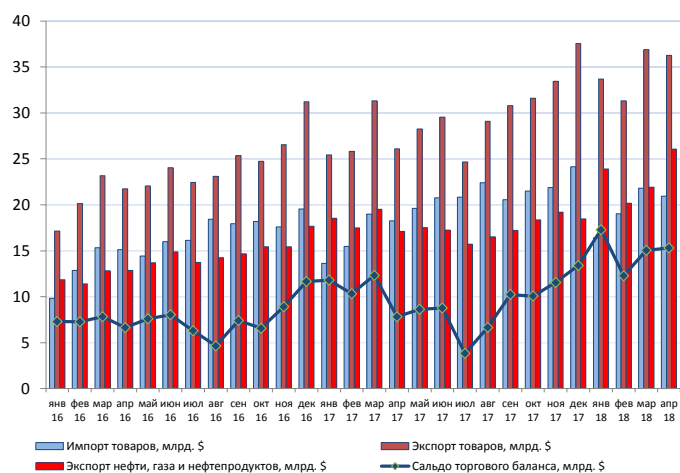
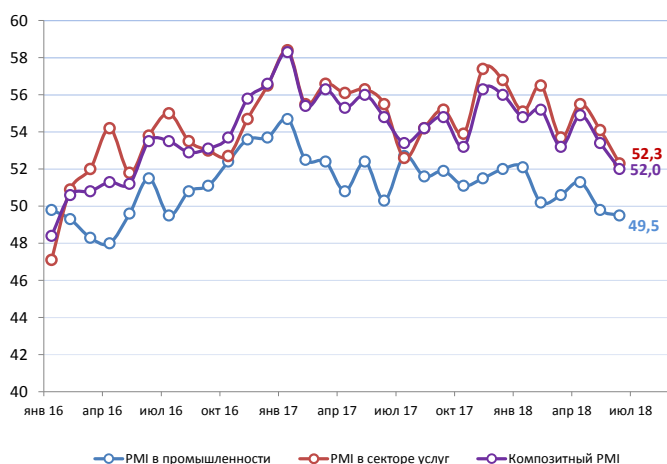
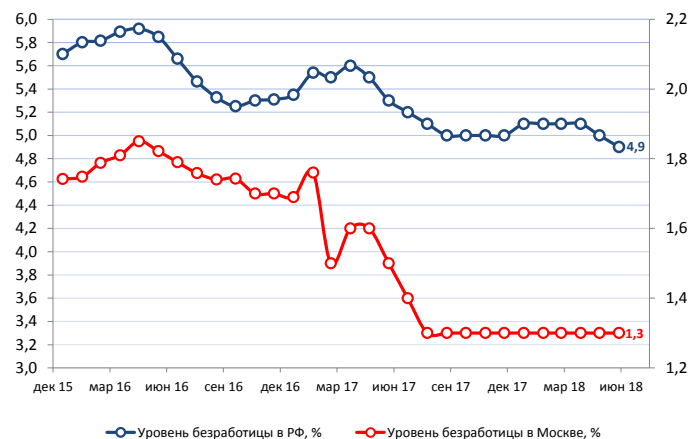
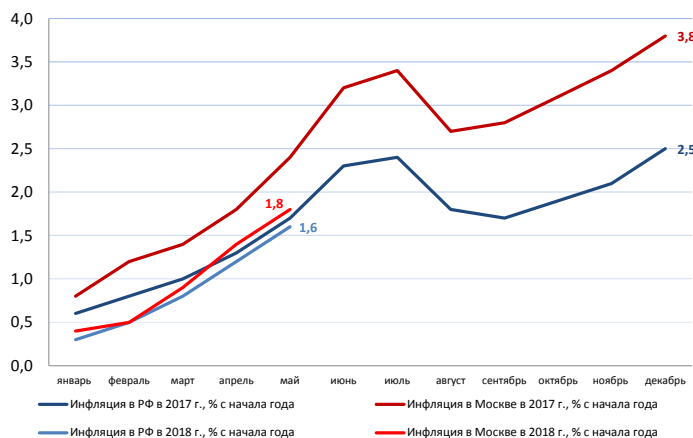
На внутреннем валютном рынке российская валюта несколько ослабла к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB повысилась на 1,2% до 73,90 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 0,6% до 63,12 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России за неделю повысилась на 0,9% до 67,97 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 4 месяца 2018 года. Кроме того по реальным располагаемым доходам по России за первые 4 месяца 2018 года.



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