

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 3 – 9 декабря 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>

10 декабря 2018

10 декабря 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 3 декабря 2018 года аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал итоги развития рынка ипотеки за октябрь 2018 года

- По данным Банка России, за 10 месяцев 2018 года выдано 1,17 млн. кредитов на 2,37 трлн рублей (+44,4% в количественном и +58,2% в денежном выражении к аналогичному периоду прошлого года).
- На приобретение жилья на первичном рынке предоставлено 298,1 тыс. кредитов на сумму 0,7 трлн рублей (+24% в количественном и +39% в денежном выражении к 10 месяцам 2017 года).
- В октябре 2018 года выдано 141,3 тыс. кредитов на 299,8 млрд рублей (+25,3% в количественном и +40,7% в денежном выражении к октябрю 2017 года), что в точности совпало с предварительным прогнозом ДОМ.РФ и FRG (около 300 млрд рублей). Это – рекордный месячный объем выдачи (в декабре 2017 года выдано 290,5 млрд рублей) за всю историю развития рынка ипотеки в России.
- Средние ставки по ипотеке за 10 месяцев 2018 года составили 9,55% (-1,39 п.п. к 10 месяцам 2017 года). Ставка по кредитам, выданным в октябре, сохранилась на рекордно низком уровне - 9,41%. По кредитам на новостройки ставки в октябре составили 9,16% (+0,05 п.п. к сентябрю 2018 года), а на вторичное жилье – 9,51% (-0,03 п.п. к сентябрю 2018 года).
- Повышение основными ипотечными кредиторами ставок в октябре-ноябре 2018 года, с учетом срока действия полученных одобрений (в среднем – 3 месяца) и времени на оформления кредита, отразится в выдаче кредитов не ранее декабря 2018 года. Статистика за этот период будет опубликована Банком России 6 февраля 2019 года. Основное повышение ставок отразится в статистике за январь-февраль 2019 года. Дальнейшая динамика ипотечных ставок будет определяться длительностью периода повышенной волатильности на финансовых рынках.
- Сохраняется прогноз объема выдачи ипотеки по итогам 2018 года в 3 трлн рублей (+50% к 2017 году). Средняя ставка выдачи составит 9,5%-9,7%, впервые за всю историю опустившись ниже 10% по итогам года.
- Ипотечный портфель банковского сектора достиг 6,36 трлн рублей. За последние 12 месяцев прирост составил 25%, что объясняется ростом востребованности: за 10 месяцев 2018 года с ипотекой заключено 56% сделок в новостройках и 47% сделок на вторичном рынке жилья.

10 декабря 2018

- Доля кредитов с просроченной задолженностью сроком свыше 90 дней снизилась до 1,85%.

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

1.2. 4 декабря 2018 года аналитическим центром при Правительстве Российской Федерации был опубликован бюллетень **о текущих тенденциях российской экономики**

Текущий номер бюллетеня посвящён теме **«Спрос населения на авиаперевозки»**.

Резюме выпуска:

- На российском рынке авиаперевозок в 2017 году наблюдался восстановительный рост после кризиса 2015–2016 годов. Ключевыми факторами роста стали восстановление рынка после ухода авиакомпании «Трансаэро», открытие чартерного авиасообщения с Турцией, увеличение флота гражданской авиации, повышение доступности пассажирских авиаперевозок за счет введения безбагажных тарифов и укрепление рубля.
- По данным Росавиации, в 2017 году общее число пассажиров гражданской авиации увеличилось на 18,6%, что связано в первую очередь с эффектом низкой базы предыдущего года, и достигло рекордного значения (105,1 млн. человек). Наибольший вклад в прирост пассажиропотока в 2017 году обеспечили перевозки пассажиров между Россией и странами дальнего зарубежья (+38,1%).
- По данным Росавиации, пассажиропоток российских аэропортов (с учетом полетов зарубежных авиакомпаний) в 2017 году составил 186,8 млн. человек (+17,0% в годовом выражении). Крупнейшими аэропортами традиционно стали аэропорты Московского авиационного узла, общий объем пассажироперевозок которых достиг 88,4 млн. человек (+16,2% от уровня 2016 года).
- По итогам 2017 года пассажирооборот (объем перевозок, измеряемый в пассажирокилометрах) гражданской авиации составил 259,4 млрд пасс.-км (+20,3%). Значительный вклад в прирост внесло увеличение пассажирооборота на рейсах между Россией и странами дальнего зарубежья до 129,3 млн. пассажиров (+33,5%).
- Рынок авиаперевозок в России характеризуется высокой степенью концентрации. В 2017 году на 35 авиакомпаний пришлось 99,3% всех пассажирских перевозок, при этом доля ведущих пяти авиакомпаний составила 65,9%, снизившись на 1,5 п.п. по сравнению с 2016 годом.
- Доля расходов на услуги авиации в общих затратах на транспортные услуги увеличилась с 13,1% в 2008 году до 18,9% в 2017 году.
- Рост пассажиропотока обусловлен в первую очередь увеличением числа поездок, совершаемых одними и теми же пассажирами, а не ростом числа новых

10 декабря 2018

пассажиров авиатранспорта. По данным ВЦИОМ, за последние 2–3 года самолетами летали только 29% населения страны.

- В 2017 году стоимость полетов в экономическом классе самолета превысила соответствующий показатель 2016 года на 4,2%. Стоимость проезда в плацкартных и купейных вагонах нефирменных поездов в 2017 году выросла на 5,7% и 5,9% соответственно, что снизило разницу в ценах на билеты железнодорожного и авиационного сообщения.

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

1.3. 4 декабря 2018 года Банк России опубликовал комментарии по текущей экономической ситуации за октябрь 2018 года

По предварительной оценке Росстата, годовой прирост ВВП в III квартале 2018 года составил 1,3%, что соответствует нижней границе прогноза Банка России в 1,3–1,7%, опубликованного в августовском комментарии по экономике. Темп прироста промышленного производства в октябре 2018 года в годовом выражении ускорился до 3,7 с 2,1% в сентябре (в основном за счет календарного фактора и эффекта базы).

Слабая динамика производства наблюдалась в ряде промышленных производств. Во-первых, произошло существенное сокращение выпуска инвестиционных товаров в месячном выражении с исключением сезонности. Во-вторых, неустойчивая динамика отмечалась в переработке сырья (за исключением деревообработки и металлургии, в которой впервые за три месяца наблюдался уверенный рост). В-третьих, после ускорения в сентябре замедлился рост добычи нефти. Кроме того, продолжила снижаться добыча газа и угля.

Инвестиционная активность в III квартале 2018 года, как и ожидалось, была достаточно высокой. Годовой темп прироста инвестиций в основной капитал составил 5,5% после 2,8% в предыдущем периоде, что отчасти связано с эффектом базы. С учетом этого Банк России сохраняет оценку темпа прироста валового накопления основного капитала на уровне 0,8–1,3% в III квартале.

Темпы прироста оборота розничной торговли в октябре продолжили замедляться, составив 1,9% по отношению к аналогичному периоду прошлого года (в сентябре 2018 года – 2,2%). Вероятно, это связано с постепенным исчерпанием эффекта повышенного спроса, который наблюдался на фоне роста инфляционных ожиданий, связанного с запланированным повышением ставки НДС, произошедшим ослаблением рубля, а также замедлением роста заработной платы.

Годовой темп прироста реальной заработной платы продолжил замедляться в сентябре (до 4,4 с 4,9%), что в том числе обусловлено динамикой инфляции. По оценкам, годовой темп прироста реальной заработной платы по итогам 2018 года, как и оценивалось ранее, составит 7–8%.

Прогноз. Российская экономика растет темпами, близкими к потенциальным. Динамика показателей экономической активности в октябре соответствовала прогнозу

10 декабря 2018

Банка России, предполагающему рост ВВП на 1,5–2% в 2018 году, в том числе расходов на конечное потребление домашних хозяйств – на 2,5–3%, валового накопления основного капитала – на 1,5–2%.

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

1.4. 6 декабря 2018 года Банком России опубликован бюллетень «*О чем говорят тренды*» за ноябрь 2018 года

Краткое содержание выпуска:

- Годовая инфляция в октябре–ноябре продолжила движение к 4% под действием преимущественно временных проинфляционных факторов. Месячный рост потребительских цен с поправкой на сезонность, скорректированный на действие разовых факторов, по-прежнему соответствует цели по инфляции Банка России. Экономический рост в октябре продолжился на уровне, близком к потенциальному, при увеличении рисков замедления роста к концу года. Динамика российских финансовых рынков в октябре–ноябре носила разнонаправленный характер, слабо реагируя на произошедшее падение нефтяных цен.
- Инфляция достигнет 4% до конца года под действием ряда факторов разового и устойчивого характера. Из-за действия временных факторов инфляция превысит 5% в 2019 году, прежде чем вернется к 4% в 2020 году. Среднесрочные риски отклонения инфляции вверх от целевого уровня по-прежнему преобладают. Политика Банка России способствует снижению инфляционных рисков и закреплению инфляции на уровне, близком к целевому.
- Рост экономики в последние месяцы оставался на уровне, соответствующем ее потенциалу. Однако замедление мировой экономики, падение нефтяных цен и повышение НДС указывают на вероятное временное замедление роста российской экономики в ближайшие два квартала. Продолжающееся расширение потребительского кредитования поддерживает рост потребительского спроса в условиях замедления темпов роста реальной заработной платы и стабильно низкой безработицы.
- Волатильность на российском финансовом рынке в целом понизилась после сентябрьского всплеска. Развитие ситуации в странах с формирующимися рынками и опасения введения новых санкций со стороны США остаются доминирующими факторами для российского финансового рынка.
- Принимая во внимание опережающие индикаторы экономической активности, рост ВВП в 2018 году составит 1,6–1,7%. На фоне снижения цен на нефть в ноябре почти до уровня 55 долларов США/барр., квартальный рост экономики с поправкой на сезонность в начале 2019 года замедлится до 1% в пересчете на год.

10 декабря 2018

- Инфляционные ожидания финансовых аналитиков остаются заякоренными на уровне цели по инфляции Банка России: после временного ускорения в 2019 году, в 2020 году аналитики ожидают возврата инфляции к 4%.
- Ситуация в странах, где наблюдалось наибольшее падение на финансовых рынках в 2018 году, наглядно иллюстрирует последствия негативных внешних и внутренних шоков, с которыми может столкнуться экономика стран с накопленными дисбалансами, а также подорванным доверием к государственной макроэкономической политике.
- Одним из факторов, сыгравших свою роль в усилении волатильности на рынках отдельных стран, была потеря рынками доверия к тому, что центральный банк своими действиями сможет снизить инфляцию, в том числе и в связи с наличием признаков отсутствия у центрального банка возможностей независимо проводить антиинфляционную политику. И наоборот, наиболее устойчивыми к внешним шокам были страны, денежно-кредитная политика в которых пользовалась высоким уровнем доверия рынков.

Источник: http://www.cbr.ru/ec_research/#CheckedItem

1.5. 7 декабря 2018 года на официальном сайте ИЭП им. Е.Т. Гайдара опубликован оперативный мониторинг экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития», подготовленный экспертами ИЭП им. Е.Т. Гайдара и РАНХиГС при Президенте Российской Федерации

Авторы мониторинга отмечают:

- Позитивные тенденции за три квартала 2018 года более заметны в промышленности, объем производства здесь вырос на 3%. Положения регионов-лидеров и аутсайдеров по сравнению с летним периодом почти не изменились. Из крупных индустриальных регионов самыми высокими темпами роста отличались Ямало-Ненецкий АО (15%), Тюменская область, Республика Якутия (10%), Астраханская область (20%) за счет роста добычи и переработки нефтегазовых ресурсов, а также Свердловская, Ростовская, Тверская, Московская области и Москва (8–10%) за счет обрабатывающих отраслей. Отрицательную динамику имела четверть регионов, среди них: сохраняющие полудепрессивное состояние области Центра (Ивановская, Костромская, Орловская, Смоленская); Тульская область, Республика Удмуртия и Хабаровский край – вследствие сокращения гособоронзаказа; Самарская и Ульяновская области – из-за начавшегося снижения спроса на продукцию автопрома.
- В целом по России рост инвестиций за январь-сентябрь превысил 4%. Однако в строительстве сохранялся спад (-0,7%), отрицательную динамику имели более половины территорий, в том числе Москва, Ростовская область, большинство

10 декабря 2018

регионов Приволжского и Сибирского федеральных округов, включая крупнейшие – Татарстан, Башкирию, Красноярский край и Иркутскую область, половину регионов Северо-Запада и Дальнего Востока.

- В подавляющем большинстве регионов в розничной торговле продолжался рост (2,7%), за исключением Ивановской области, Дагестана и Ингушетии. Региональная дифференциация невелика, темпы роста колеблются в диапазоне 1–4%.
- Уровень безработицы почти не меняется уже несколько лет, несмотря на кризис и стагнацию. Практически неизменны и региональные различия – от минимальных значений в федеральных городах (1,2–1,3% в июле-сентябре 2018 года) и Московской области (2,6%) до максимума в слаборазвитых республиках с сильным демографическим давлением и малым предложением рабочих мест на рынке труда (Ингушетия – 26%, Тыва и Чечня – 14–16%).
- Три квартала 2018 года показали разнонаправленные тенденции социально-экономического развития. С одной стороны, в три четверти регионов продолжался промышленный рост, практически везде увеличивалось потребление, не было заметных изменений в уровне безработицы, которая в большинстве регионов низкая. С другой стороны, в половине регионов снижался ввод жилья и почти в три четверти регионов продолжалось падение реальных доходов населения.
- Региональные различия в бюджетной сфере максимально проявляются в поступлениях налогов и сборов в федеральный бюджет с территории регионов. Главная причина – изъятие сырьевой ренты (НДПИ) и НДС. В январе-августе 2018 года более 25% всех налоговых поступлений в федеральный бюджет обеспечил Ханты-Мансийский АО, еще 10% – Ямало-Ненецкий АО. Москва как крупнейший рынок потребления дает более 12% поступлений, Санкт-Петербург – 6%. В результате 4 субъекта РФ обеспечивают более половины налоговых доходов федерального бюджета.
- Суммарный долг регионов и муниципалитетов с 1 января по 1 октября 2018 года уменьшился на 8%, однако в 19 регионах он вырос. Среди регионов с высокой долговой нагрузкой быстрее всего рос долг в Калмыкии (на 27%), Мордовии (11%), Магаданской области (16%) и Еврейской автономной области (9%).
- По данным Росстата, сельское хозяйство в последние годы росло быстрыми темпами: в 2013 году – на 5,8%, в 2014 году – на 3,5%, в 2015 году – на 2,6%, в 2016 году – на 4,8%, в 2017 году – на 2,5%. В целом за 5 лет рост составил 20,7%. Однако по результатам Всероссийской сельскохозяйственной переписи (ВСХП) 2016 года статистика была серьезно скорректирована. Опубликованные ранее данные о производстве сельскохозяйственной продукции оказались завышенными. Теперь их изменили в сторону снижения. Оценка стоимости

10 декабря 2018

валовой продукции сельского хозяйства в целом была снижена с 5 654 млрд рублей до 5 111,8 млрд рублей, т.е. на 542 млрд рублей.

- За 2018 год доля предприятий, указавших на недостаточный внутренний спрос как на фактор, определяющим образом влияющий на выпуск, увеличилась с 43 до 50%. Рост негативного влияния спроса на выпуск в условиях стагнации 2018 года был реалистично воспринят российскими предприятиями. В первом полугодии доля нормальных оценок объемов продаж колебалась от 52 до 64%, во втором – стабилизировалась на уровне 61%. В итоге (по данным за первые 11 месяцев года) удовлетворенность спросом в 2018 году оказалась лишь на 1 п.п. ниже результата 2017 года, несомненно, более позитивного для российской промышленности. Предприятия, таким образом, прекрасно осознают сложность текущей экономической ситуации и готовы адаптироваться к ней.
- Динамичное развитие банковского кредитования населения в 2018 году происходило во всех основных сегментах кредитного рынка. За 10 месяцев 2018 года объем задолженности физических лиц по банковским кредитам вырос на 2,2 трлн рублей, что составляет 17,8% объема задолженности на начало 2018 года. Это более чем в 2 раза превосходит показатели соответствующего периода предшествующего года. За 10 месяцев банки выдали населению новых кредитов общим объемом 9,9 трлн рублей, что превосходит на 37% показатель соответствующего периода 2017 года (7,2 трлн рублей). Структура выданных кредитов физическим лицам продолжает смещаться в сторону жилищных кредитов.
- В 2018 году банковский кредит вернул себе стимулирующую роль для роста расходов населения. По итогам трех кварталов 2018 года чистый вклад банковского кредитования в располагаемые финансовые ресурсы домашних хозяйств можно оценить в 1,5% их денежных доходов. Эти дополнительные ресурсы население направило как на поддержание конечного потребления, так и на инвестиции в жилье с учетом возросшей значимости жилищных кредитов в общем объеме кредитного рынка. И в том, и в другом случае можно констатировать стимулирующую роль банковского кредита для экономического роста.

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

10 декабря 2018

1.6. 7 декабря 2018 года Исследовательский холдинг «Ромир» опубликовал исследование **Индекса покупательской активности в Российской Федерации в ноябре 2018 года**

Рост повседневных расходов в ноябре – обычное дело. Многие наши соотечественники начинают подготовку к новогодним праздникам заблаговременно, запасаясь продуктами к новому столу и длинным каникулам. В минувшем ноябре свою лепту в рост расходов внесли и выросшие цены. Согласно официальной статистике продовольственные товары подорожали за месяц на 1%. Действительно, россияне увеличили расходы на продукты – затраты на продовольственные категории в ноябре выросли до 51,9% в общей корзине повседневных трат после октябрьского показателя в 51,5%. Об увеличении закупки свидетельствует и размер среднего чека, который за месяц вырос на 4,6%.

В ноябре жители различных регионов страны тратили по-разному. Так, жители Центрального округа прибавили в повседневных тратах сразу 7,3% к октябрьскому значению. Жители Приволжского округа тоже увеличили расходы в ноябре на 4%, а россияне на юге страны – на 2,8%. А вот наиболее экономными себя показали жители Урала, где общие расходы за месяц сократились на -6,1%. В Сибири (-1,2%) и на северо-западе (-0,7%) потребители также показали отрицательную динамику в изменении своих месячных трат.

Ощутимому росту расходов в центре страны, безусловно, способствовало повышение трат жителей столицы. Москвичи в ноябре увеличили свои повседневные траты на 5%. Но и к годовому снижению расходов в регионе жители столицы приложили руку, сократив свои траты по сравнению с ноябрем прошлого года на 3%. В Питере же расходы жителей выросли и в месячном (+2,9%), и в годовом (+8,4%) выражении. В остальных городах-миллионниках в ноябре повседневные расходы выросли на 2,3%, а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – на 6,6%. В пятисоттысячниках наблюдался более скромный рост расходов за месяц – всего на 1,9%. За год траты жителей этого типа городов вообще сократились на 1,2%. В сотысячниках годовое сокращение расходов оказалось еще заметнее и составило 4,1%. Зато по сравнению с октябрём расходы потребителей в этом типе городов все же выросли, хотя и на скромные 1,4%.

Если рассматривать динамику расходов в различных доходных группах, то в ноябре отличились среднедоходники, которые сократили свои расходы и в разрезе месяца на 0,6%, и в разрезе года – на 1,2%. Изрядно потратились в ноябре россияне с высокими доходами – их расходы за месяц выросли сразу на 7,5%. Однако по сравнению с ноябрём прошлого года высокодоходники свои траты сократили на 3%. Рост расходов и за месяц (3,6%), и за год (2,4%) продемонстрировали только россияне с низкими доходами.

Источник: <http://romir.ru/studies>

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Опубликован краткий доклад «Социально-экономическое положение в г. Москве в январе-октябре 2018 года»

Развитие города характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- Индекс потребительских цен в октябре 2018 года по отношению к предыдущему месяцу составил 100,2%, в том числе на продовольственные товары – 100,5%, непродовольственные товары – 100,3%, услуги – 99,8%.
- Индекс промышленного производства в январе-октябре 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 110,7%, в октябре 2018 года по сравнению с октябрём 2017 года – 109,3%, по сравнению с сентябрем 2018 года - 116,0%.
- Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности "Строительство", в январе-октябре 2018 года составил 641 562,3 млн рублей, или 87,2% к соответствующему периоду предыдущего года. Объем работ, выполненных по договорам строительного подряда, без учета объема работ, выполненных хозяйственным способом, составил 640 958,7 млн рублей, или 87,5%.
- В октябре 2018 года организациями всех форм собственности построено 4 902 квартиры, в январе – октябре 2018 года – 33 729 квартир.
- Оборот розничной торговли в октябре 2018 года составил 418,0 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 102,0% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в сентябре 2018 года по оценке составила 77 286 рублей и по сравнению с августом 2018 года уменьшилась на 0,2%, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла на 8,7%.

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

10 декабря 2018

2.2. Опубликован «Обзор рынка недвижимости по итогам ноября 2018 года», подготовленный аналитическим центром «Индикаторы рынка недвижимости IRN.RU»

Долларовый индекс стоимости жилья в ноябре прибавил 1,6%, слегка превысив отметку в 2 600 долларов США за квадратный метр. Рублевая стоимость «квадрата» почти достигла 171 700 рублей в среднем – это на 1,3% больше, чем в октябре. Как и в предыдущие месяцы, рынок растет в основном за счет недорогих сегментов: индекс дешевого жилья в ноябре прибавил 2%, тогда как индекс дорогой недвижимости не дотянул до среднерыночных значений – рост составил 0,9%.

В качестве главного драйвера спроса выступают небольшие и, соответственно, доступные по цене квартиры, расположенные в основном в демократичных районах. Это хорошо видно при рассмотрении динамики цен по комнатности: если однокомнатные квартиры в ноябре подорожали сразу на 2,4%, то стоимость многокомнатных, наоборот, снизилась на 0,7%.

В разрезе географии в лидерах по темпам роста цен также в основном недорогие округа – Восточный (+2,2%), Северо-Восточный (+2,1%), районы за МКАД (+1,3%), Юго-Восточный округ (+1,2%).

Среди типов жилья наибольший прирост цены тоже продемонстрировали демократичные сегменты: советские 9- и 14-этажные панельные дома (+1,7%) и современная панель (+1,8%). При этом самый дорогой сегмент – современный монолит-кирпич – прибавил только 1%.

Основная причина оживления рынка недвижимости в последние месяцы – реализация отложенного ипотечного спроса на фоне постепенного роста ставок по кредитам. Некоторые банки начали пересматривать ставки еще в конце лета, а после того как Центробанк в сентябре поднял ключевую ставку, неизбежность подорожания ипотеки стала очевидна всем. Поэтому, естественно, люди, которые в обозримом будущем планировали покупать жилье, решили поспешить со сделками.

Колебания валютных курсов и ожидание введения новых американских санкций против России также простимулировали покупателей. Опасаясь, что их валютные вклады будут в принудительном порядке конвертированы в рубли, люди забрали из госбанков несколько миллиардов долларов США, часть из которых была вложена в московскую недвижимость.

Все перечисленные выше факторы поддержки спроса носят временный характер и могут сойти на нет уже в ближайшие месяцы. Для разворота рынка необходим рост доходов населения, которые пока в лучшем случае стагнируют. При этом падения цен на нефть, которая с октября уже подешевела с 85 до 60 долларов США за баррель, ужесточения санкционного давления на Россию и повышения НДС с января может оказаться вполне достаточно для ухудшения ситуации в экономике в целом и снижения покупательской активности на рынке недвижимости в частности.

Источник: <https://www.irn.ru/info/>

10 декабря 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Цены на нефть эталонных марок в понедельник уверенно повышались на новостях с саммита «большой двадцатки». Февральские фьючерсы на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures к 8.30 мск подорожали почти на 3 доллара США – до 62,36 доллара США за баррель. Котировки фьючерсов на нефть WTI на январь утром в понедельник выросли примерно на 2,7 доллара США – до 53,66 долларов США за баррель. На саммите G20 Россия и Саудовская Аравия договорились продлить соглашение о сокращении нефтедобычи, заявил президент России Владимир Путин на пресс-конференции в Буэнос-Айресе по итогам встречи с наследным принцем Саудовской Аравии Мухаммедом бен Салманом. «Окончательной точки не поставлено по поводу объемов, но мы вместе с Саудовской Аравией будем это делать, – цитировал «Интерфакс» слова Путина. – И какая бы окончательная цифра ни появилась при этом совместном решении, мы договорились, что будем мониторить ситуацию на рынке и оперативно на нее реагировать». Министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фатих в середине ноября говорил о необходимости снизить добычу на 1 млн барр./сутки по отношению к октябрю для поддержания баланса спроса и предложения, сообщал Bloomberg. 1 декабря агентство со ссылкой на источники в ОПЕК сообщило, что секретариат картеля рекомендовал странам – членам организации сократить суточную добычу на 1,3 млн барр./сутки. Кроме того, в выходные крупнейшая нефтедобывающая канадская провинция Альберта объявила о беспрецедентном шаге – сократить добычу на 325 000 барр./сутки, или на 8,7%, с января следующего года (Ведомости).
- Всемирный банк повысил прогноз по росту экономики РФ на 2018 год до 1,6% против 1,5% ранее, при этом в следующем году банк ожидает замедления роста российского ВВП до 1,5% против предыдущих 1,8%. Благоприятным фактором для экономического роста в России в ближайшие годы, может стать рост цен на нефть выше прогнозируемого уровня. Неблагоприятные факторы связаны с возможным расширением санкций и сохранением геополитической напряженности. Согласно прогнозу, в 2019 году ожидается некоторое замедление экономического роста, несмотря на ожидаемый рост инвестиций в инфраструктурные проекты. В 2020 году Всемирный банк ожидает ускорения роста ВВП России до 1,8%. Согласно этому прогнозу, рост потребления домохозяйств немного восстановится после снижения в 2019 году. Кроме того, если создаваемый правительством Фонд развития зарекомендует себя как эффективный государственный инструмент, то инвестиции в основной капитал также несколько повысятся. Также по прогнозу ВБ, ожидается снижение потенциальных темпов роста российской экономики в ближайшие годы — к 2022 году они окажутся на минимальном уровне в 1,3%, однако после этого ситуация начнет исправляться и благодаря начавшимся в РФ реформам, к 2028 году потенциальные темпы роста ВВП РФ достигнут 3%. При этом, по мнению авторов доклада, при реализации пакета реформ в России правительству стоит учитывать, что проведение множества реформ одновременно, а не постепенно, может усилить их эффект, однако

10 декабря 2018

для практической отдачи от них может потребоваться больше времени, чем предполагается (ПРАЙМ).

- Объем средств на покупку валюты по бюджетному правилу с 7 декабря по 14 января должен составить 366,1 млрд рублей. Ожидаемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета, связанный с превышением фактически сложившейся цены на нефть над базовым уровнем, прогнозируется в декабре 2018 года в размере 359,1 млрд рублей. Суммарное отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема нефтегазовых доходов и оценки базового месячного объема нефтегазовых доходов от базового месячного объема нефтегазовых доходов по итогам ноября 2018 года составило плюс 7 млрд рублей. ЦБ в середине сентября принял решение не покупать валюту на рынке для Минфина до конца года, объяснив это необходимостью повысить предсказуемость действий денежных властей и снизить волатильность финансовых рынков. В этом случае конвертация предназначенных для таких покупок средств проводится путем покупки иностранной валюты Федеральным казначейством у ЦБ без совершения им эквивалентных покупок иностранной валюты на внутреннем рынке. В ноябре глава ЦБ Эльвира Набиуллина сообщила, что регулятор считает возможным возобновление регулярных покупок валюты для Минфина с 15 января 2019 года при сохранении нынешней ситуации на финансовых рынках и объявит окончательное решение 14 декабря 2018 года. По ее словам, решение по отложенным покупкам будет позже, но в любом случае они будут растянуты как минимум до 2021 года (ПРАЙМ).
- Объем российского Фонда национального благосостояния (ФНБ) за ноябрь сократился в рублевом выражении на 404 млрд рублей — до 4,568 трлн рублей, а в долларах США — на 7 млрд долларов США, до 68,55 млрд долларов США. По состоянию на 1 ноября текущего года объем ФНБ составлял 4,972 трлн рублей, что было эквивалентно 75,599 млрд долларов США. В ноябре Минфин приобрел за счет средств ФНБ на 12,8 млрд рублей облигации государственной компании "Российские автомобильные дороги" финансирования проекта "Центральная кольцевая автомобильная дорога (Московская область)". Еще 460 млрд рублей из ФНБ в ноябре были направлены в бюджет РФ для финансирования дефицита ПФР. При этом ВЭБ досрочно вернул в ФНБ часть размещенных на его депозитах средств на 148,3 млн рублей. По состоянию на 1 декабря 2018 года на отдельных счетах по учету средств ФНБ в Банке России было размещено: 19,712 млрд долларов США, 17,642 млрд евро, 3,385 млрд фунтов стерлингов и 87,5 млн рублей. На депозитах во Внешэкономбанке находилось 579,4 млрд рублей. 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 129,4 млрд рублей и 4,113 млрд долларов США. В привилегированные акции кредитных организаций — 278,992 млрд рублей. Еще 164,4 млрд рублей размещено на депозитах в ВТБ и ГПБ в целях финансирования самокупаемых инфраструктурных проектов. Совокупный доход от размещения средств ФНБ в разрешенные финансовые активы в 2018 году достиг 53,064 млрд рублей, что эквивалентно 847,5 млн долларов США (РИА Новости).

10 декабря 2018

- Цены на нефть резко снизились в ходе торгов четверга после того, как ОПЕК сигнализировала, что может договориться о менее существенном, чем ожидалось, сокращении добычи, а также на фоне падения мировых фондовых рынков из-за возобновившихся страхов о торговле. Организация стран-нефтеэкспортеров в четверг проводит заседание в Вене, чтобы принять решение о дальнейшей политике картеля в области производства, завтра там же состоится встреча в рамках ОПЕК+. Ожидалось, что страны договорятся о сокращении добычи на 1-1,4 млн баррелей в сутки, но министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих сказал перед встречей в четверг, что ОПЕК+ удовлетворит сокращение добычи всего на 1 млн баррелей в сутки. Делегаты перед началом встречи сообщили, что объем планируемого ОПЕК сокращения нефтедобычи фактически будет зависеть от вклада России, не входящей в картель. Фьючерсы на нефть сорта Brent к 14.04 МСК опустились на 4,71% до 58,66 долларов США. Фьючерсы на североамериканскую нефть WTI торгуются около отметки 50,47 долларов США, на 4,58% ниже уровня предыдущего закрытия. По словам трейдеров, давление на нефтяные котировки также оказала слабость глобальных финансовых рынков. Фьючерсы на фондовые индексы США и азиатские биржи упали в четверг на фоне ареста главного финансового директора китайской телекоммуникационной компании Huawei Мэн Ваньчжоу, которой грозит экстрадиция в США по подозрению в нарушении американских санкций (Reuters).
- Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-октябре выросло в 1,7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 170,8 млрд долларов США. Экспорт из России в январе-октябре вырос на 28,2% и составил 368,9 млрд долларов США. На долю стран дальнего зарубежья приходилось 87,7% общего объема экспорта, на страны СНГ — 12,3%. Основой российского экспорта традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 64,4% против 60,7% за аналогичный период прошлого года. В товарной структуре экспорта в страны дальнего зарубежья доля этих товаров составила 68,3% против 65% за аналогичный период прошлого года, в страны СНГ — 36,5% против 32,6%. Импорт России увеличился на 7,3%, до уровня в 198,1 млрд долларов США. На долю стран дальнего зарубежья приходилось 89,1% общего объема импорта, на страны СНГ — 10,9%. В товарной структуре импорта наибольший удельный вес приходился на машины и оборудование, который за январь-октябрь составил 47,2% против 48% за аналогичный период прошлого года. В товарной структуре импорта из стран дальнего зарубежья доля этих товаров составила 50,5% против 51,3% за аналогичный период прошлого года, из стран СНГ — 20,5% против 21,7% (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 27 ноября по 3 декабря 2018 года составила 0,2%. С начала года потребительские цены выросли на 3,5%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 30 ноября выросли на 0,3 млрд долларов США и составили 462,1 млрд долларов США.

10 декабря 2018

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

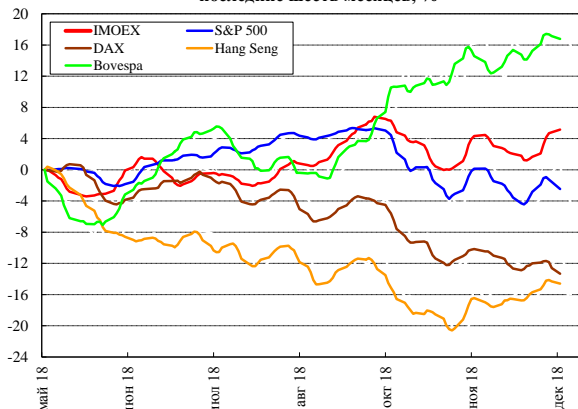
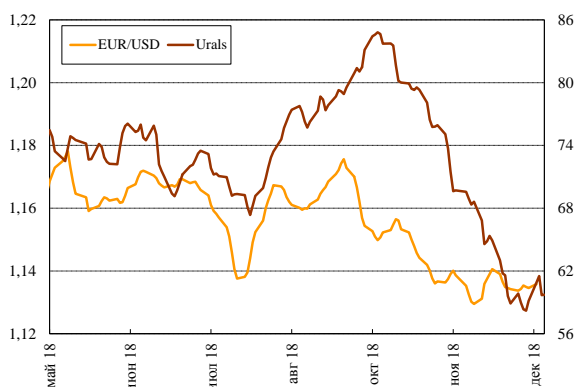
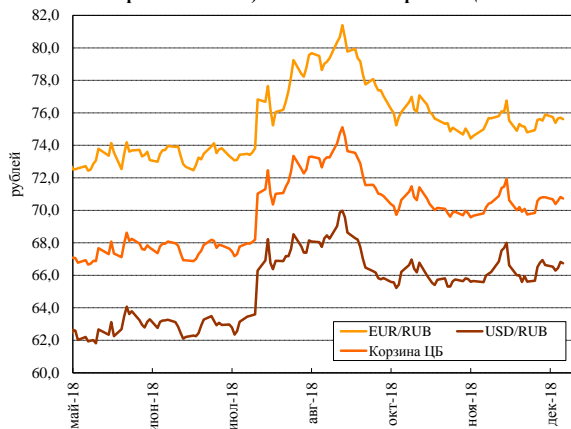


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	07/12/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 431	1,6%	-0,6%	4,7%
S&P	2 633	-4,6%	-6,4%	-8,3%
DAX	10 788	-4,2%	-6,8%	-9,8%
Hang Seng	26 064	-1,7%	-0,3%	-3,4%
Bovespa	88 115	-1,6%	0,5%	15,3%

На прошлой неделе на мировых фондовых рынках в основном преобладала негативная динамика. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 сократился на 4,6% до 2 633 п., немецкий индекс DAX уменьшился на 4,2% (отметка 10 788 п.), индекс Гонконга Hang Seng упал на 1,7% (26 064 п.), а бразильский индекс Bovespa уменьшился на 1,6% до 88 115 п. Российский рублевый индекс МосБиржи показал небольшой рост за отчетный период на 1,6% до 2 431 п.

	07/12/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1376	0,5%	-0,4%	-1,5%
Urals	61,7	6,5%	-11,0%	-18,5%

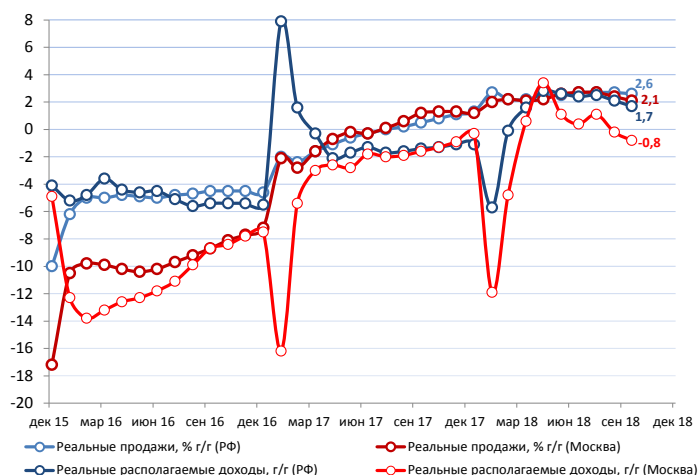
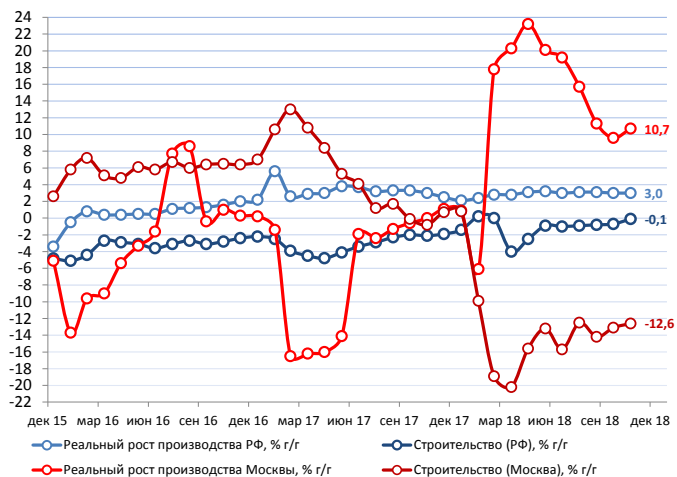
На внешнем валютном рынке доллар США незначительно ослаб к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD выросла за прошедшую неделю на 0,5% до 1,1376 п.

На нефтяном рынке преобладала повышательная динамика, стоимость всех основных сортов нефти выросла по итогам недели. Цена нефти марки Brent выросла на 5,0%. Стоимость нефти российской марки Urals поднялась на 6,5% до 61,7 доллара США за барр.

	08/12/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	76,0777	0,4%	0,5%	-5,3%
USD/RUB	66,9227	0,6%	1,3%	-3,1%
Корзина ЦБ	71,0425	0,5%	0,9%	-4,2%

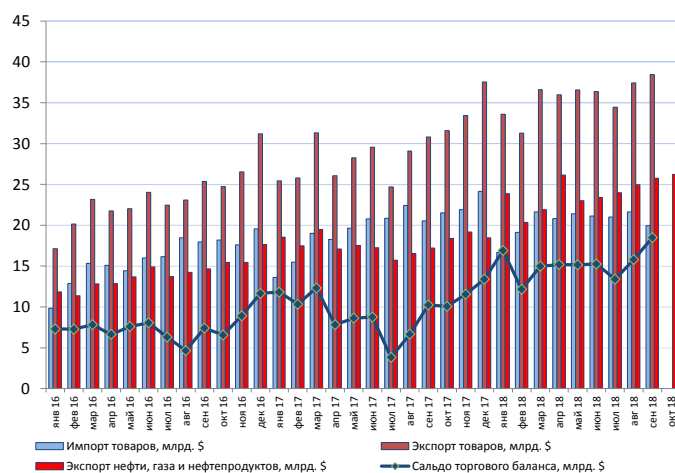
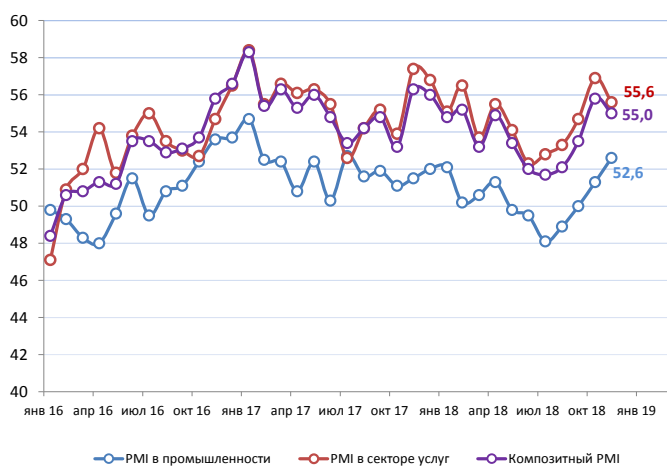
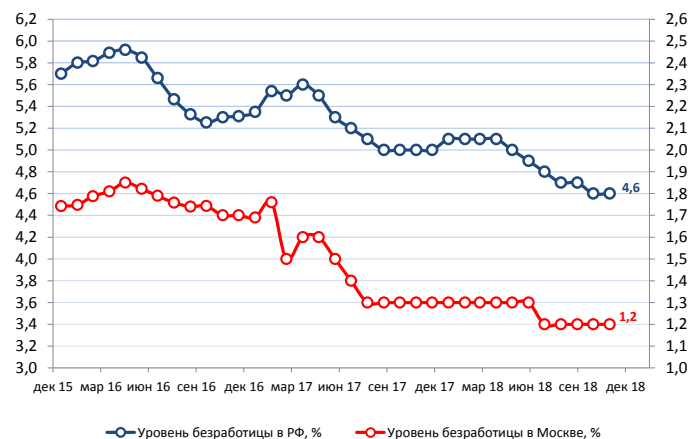
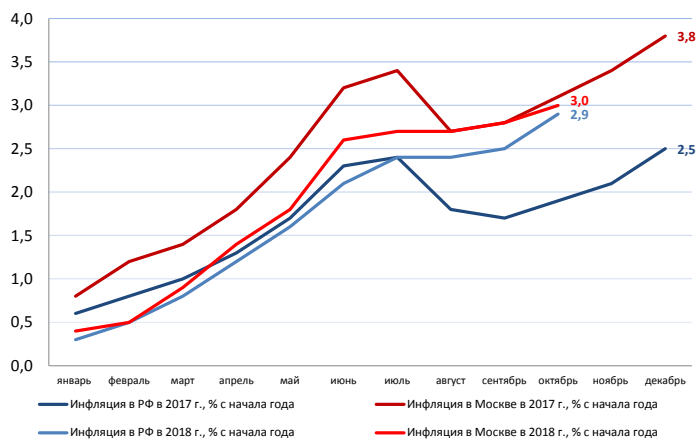
На внутреннем валютном рынке российская валюта несколько ослабла к доллару США и евро. Валютная пара EUR/RUB выросла на 0,4% до 76,08 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB выросла на 0,6% до 66,92 рублей. Стоимость бивалютной корзины выросла на 0,5% до 71,04 рубля.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по индексу промышленного производства по России за 2016, 2017 и 4 месяца 2018 года и по Москве за 2016 год.

Росстат уточнил данные по реальным продажам по России и г. Москвы за первые 7 месяцев 2018 года и по реальным располагаемым доходам по России за первые 7 месяцев 2018 года.



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