

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 4 – 10 февраля 2019 года**

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

11 февраля 2019

11 февраля 2019

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. Министерство экономического развития России опубликовало информационные материалы «Картина деловой активности. Январь 2019 года»

По оценке Минэкономразвития России, по итогам 2018 года российский ВВП увеличился на 2,0% после роста на 1,6% в 2017 году. На оценку темпов роста ВВП в целом за год существенно повлиял пересмотр Росстатом динамики строительства за 2017–2018 годы, осуществленный в январе. Наиболее значительно изменились данные за 2018 год: по уточненным данным, в прошлом году объем строительных работ вырос на 5,3%, тогда как предыдущая оценка за 11 месяцев составляла +0,5% г/г.

С учетом новых данных Росстата по строительству Минэкономразвития России пересмотрело оценки годовых темпов роста ВВП в январе–ноябре в сторону увеличения на 0,1–0,4 п.п. В декабре темп роста ВВП составил 1,9% г/г¹ (в ноябре – 1,8% г/г).

Рост выпуска в промышленности в прошлом году происходил достаточно равномерно. Годовые темпы ее роста в течение года оставались в пределах 2–4% (в 2017 году диапазон колебаний составил практически 9 п.п.). По итогам года положительную динамику продемонстрировали все укрупненные отрасли промышленности. Добыча полезных ископаемых в 2018 году выросла на 4,1% (в 2017 году – на 2,1%).

По итогам года добыча нефти и нефтяного (попутного) газа выросла на 1,7% после падения на 0,2% годом ранее. Рост в газовой отрасли в 2018 году также ускорился – до 16,5% по сравнению с 7,1% в 2017 году. Высокие темпы роста добычи газа были обеспечены в первую очередь активным ростом выпуска сжиженного природного газа (на 70,1% в 2018 году после 7,6% в 2017 году). Позитивные тенденции наблюдались и в добыче ненефтегазовых полезных ископаемых. Добыча угля и металлических руд в 2018 году продолжала демонстрировать уверенный рост (на 4,2% и 4,6% соответственно).

Динамика обрабатывающей промышленности в 2018 году сохранилась практически на уровне предыдущего года (2,6% и 2,5% соответственно). Как и в 2017 году, ее рост опирался в первую очередь на позитивную динамику основополагающих обрабатывающих производств – химической и пищевой отрасли,

¹ Оценка динамики сельского хозяйства в декабре осуществлена Минэкономразвития на основе имеющейся оперативной статистики по растениеводству и данных по животноводству. В соответствии с Федеральным планом статистических работ отчетные данные по динамике сельского хозяйства за декабрь и в целом за 2018 год будут опубликованы Росстатом 31 января.

11 февраля 2019

деревообработки, производства стройматериалов. Совокупный вклад перечисленных отраслей в темп роста обрабатывающей промышленности в 2018 году составил 1,9 п.п.

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

1.2. Группой Всемирного банка опубликован доклад «Тенденции экономического развития Российской Федерации» за январь 2019 года

Авторы доклада отмечают:

- Во II полугодии 2018 года, несмотря на высокую активность в США, темпы роста мировой экономики замедлились, достигнув в III квартале 2018 года минимального почти за три года уровня в 2,4% (квартал к кварталу с учетом сезонности). Глобальный индекс деловой активности PMI в обрабатывающих отраслях в конце года опустился до минимального значения за 27 месяцев. В течение 2018 года рост также носил более неравномерный характер. Так, примерно в 80% развитых экономик и почти в половине стран EMDEs отмечалось снижение экономической активности.
- После падения почти на 20% в ноябре 2018 года, в декабре цены на нефть снизились еще на 13%. Падение цен было связано с текущими опасениями по поводу избыточного предложения нефти, а также ослабления прогноза мирового спроса в 2019 году – особенно в Китае. Несмотря на падение цен на нефть в декабре, номинальный валютный курс рубля снизился незначительно.
- На фоне турбулентности на формирующихся рынках и повышенной геополитической напряженности чистый отток капитала в 2018 году достиг максимального показателя с 2014 года, примерно 4,8% ВВП (72,1 млрд долларов США). Чистый приток капитала в государственный сектор (0,8% ВВП в 2017 году) сменился чистым оттоком капитала (0,4% ВВП в 2018 году), что в основном объяснялось распродажей ОФЗ.
- В декабре 2018 года годовая потребительская инфляция ускорилась до 4,3% по сравнению с 3,8% в ноябре. Потребительская инфляция превысила ожидания (интервал от 3,8% до 4,2%, согласно прогнозу Банка России) и целевой ориентир в 4%. Такое повышение было в основном обусловлено ростом продовольственной инфляции, которая в декабре ускорилась до 4,7% год к году по сравнению с 3,5% в ноябре в связи со слабым урожаем.
- В ноябре сальдо бюджета улучшилось. Дефицит федерального бюджета за 2017 год (0,6% ВВП) сменился профицитом в размере 3,7% ВВП за первые 11 месяцев 2018 года. Такое улучшение было обусловлено ростом цен на нефть, ослаблением рубля, улучшением налогового администрирования и проведением консервативной бюджетной политики.
- По состоянию на 1 ноября коэффициент достаточности капитала составил 12,4% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). Уровень проблемных кредитов немного снизился до 10,5% по сравнению с 10,7% в предыдущем

11 февраля 2019

месяце. Показатели рентабельности активов и рентабельности капитала неуклонно повышаются с середины года.

- Банк России продолжает усилия по санации банковского сектора и ликвидации несостоятельных банков. С начала года у 71 банка были отозваны лицензии за несоблюдение нормативных требований. С 1 января 2019 года вступило в силу пропорциональное регулирование в банковской системе. К концу 2018 года 146 банков (30% российских банков) выбрали базовую лицензию. Банки с базовой лицензией могут осуществлять деятельность в ограниченном объеме по сравнению с банками с универсальной лицензией.

Источник: <http://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/brief/monthly-economic-developments>

1.3. Национальное рейтинговое агентство опубликовало краткий аналитический обзор «Краткий аналитический обзор страхового рынка за 9 месяцев 2018 года»

Краткое резюме:

- Темп роста премий по итогам 9 месяцев 2018 года составил 13,7%. Рынок растет в основном за счет личного страхования. Из 131 млрд рублей прироста премий 94 млрд приходится на страхование жизни, 26,5 млрд рублей – на страхование от несчастных случаев, 8,9 млрд рублей – на добровольное медицинское страхование.
- За счет роста доли страхования жизни (29,7% по итогам 9 месяцев 2018 года) изменяется структура рынка. Продолжается снижение доли добровольного личного страхования (22,3%) и обязательных видов (16,7%). Одновременно изменяется и структура каналов продаж. Сокращается доля прямых продаж на фоне усиления зависимости страховщиков от кредитных организаций. 48% премий, полученных через посредников, приходится на банковский канал. Банковский канал вытесняет агентский. За год объем премий, полученный страховщиками через кредитные организации, вырос почти на 100 млрд рублей с одновременным сокращением продаж через физических лиц с 242 до 199 млрд рублей.
- Рынок показывает положительную динамику по количеству договоров практически во всех сегментах. На 1,2 млн увеличилось количество договоров в сегменте страхования жизни, на 2,75 млн – в страховании от несчастных случаев, на 6,5 млн – в страховании имущества граждан. В сегменте ОСАГО количество договоров выросло на 820 тысяч.
- Количество участников рынка стабилизировалось. В III квартале 2018 года по инициативе регулятора отозвано 4 лицензии страховых компаний, 1 - общества взаимного страхования. Еще 2 страховщика сдали лицензии добровольно. Всего с начала года количество страховщиков уменьшилось на 20.

11 февраля 2019

- Лидером рынка остается АО «СОГАЗ», но разрыв с крупнейшим life-страховщиком - ООО СК «Сбербанк страхование жизни» - быстро сокращается. По итогам 9 месяцев 2018 года доля АО «СОГАЗ» в общем объеме премий уменьшилась до 12,9%, доля ООО СК «Сбербанк страхование жизни» - выросла до 11,25%. Страховщики жизни занимают 9 мест в составе ТОП-20 компаний.
- Рынок приближается к максимальной концентрации в отношении ТОП-100. На них приходится 98,9% премий, как и в прошлом квартале. Компании, находящиеся на 101 месте и ниже, собрали только 11,5 млрд из 1,09 трлн рублей премий. При этом наблюдается незначительное снижение доли компаний из первой двадцатки.
- Третий квартал подряд наблюдается уменьшение коэффициента выплат по ОСАГО. Основными факторами снижения объема выплат (на 45 млрд рублей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) стали использование натурального возмещения ущерба и борьба с мошенничеством.
- Таким образом, рынок показал рост как по объему премий (+131 млрд рублей), так и по количеству договоров (+16 млн). С учетом сокращения объема выплат (на 26,5 млрд рублей) по итогам года ожидается рост рентабельности страховой деятельности.
- В 2019 году положительная динамика премий сохранится на уровне текущего года. Драйвером рынка останется страхование жизни, но темп его роста уменьшится. Продолжится сокращение доли агентского канала с одновременным ростом доли продаж через банковский и интернет-каналы. Необходимость повышения уставного капитала приведет к уходу с рынка в будущем году не менее 20 компаний.

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

1.4. 5 февраля 2019 года Центр конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «**Потребительские настроения населения в IV квартале 2018 года**»

Материал базируется на результатах ежеквартальных опросов более 5 тысяч человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах, которые в мониторинговом режиме проводит Федеральная служба государственной статистики.

Основные итоги IV квартала:

- В IV квартале 2018 года продолжилось ухудшение совокупных потребительских настроений российского населения: индекс потребительской уверенности (ИПУ) снизился относительно значения предыдущего квартала на 3 п.п. до отметки (-17%). Негативную динамику продемонстрировали четыре из пяти компонентов ИПУ: частный индекс изменения в экономике России (-5 п.п.); частный индекс

11 февраля 2019

изменений макроэкономической ситуации (-2 п.п.); частный индекс фактических изменений личного материального положения (-2 п.п.); частный индекс ожидаемых изменений в экономике России (-4 п.п.). Индекс благоприятности условий для крупных покупок стал единственным компонентом ИПУ, показавшим небольшое улучшение (на 1 п.п.) относительно предыдущего квартала, оставшись при этом в глубине зоны отрицательных значений (-25%).

- Усиление пессимизма наблюдалось в двух из трех возрастных категорий респондентов: значение ИПУ для групп населения от 30 до 49 лет и старше 50 лет снизилось относительно предыдущего квартала на 4 и 3 п.п. до (-17) и (-19)%, соответственно. В то же время относительно позитивные сигналы были получены от молодежи (в возрасте до 30 лет): в этой группе индекс прибавил 1 п.п., хотя и сохранил отрицательное значение (-9%).
- Весьма редко участники опроса определенно позитивно оценивали свое личное материальное положение, сложившиеся условия для совершения крупных покупок и формирования сбережений: доля «очень благоприятных» оценок этих показателей не превышала 0,5%. Улучшение личного материального положения за последние 12 месяцев констатировали 9% респондентов, а его ухудшение – 33% (кварталом ранее – 9 и 31%). Улучшения личного материального положения в течение следующих 12 месяцев ожидают 10% респондентов, а его ухудшения – 26% (кварталом ранее – 12 и 21%).
- Несмотря на снижение ИПУ, позиция России в рейтинге потребительской уверенности населения, который включает ряд европейских стран, проводящих аналогичные обследования, не изменилась. По сравнению с предыдущим кварталом ухудшились экономические настроения потребителей практических во всех странах ЕС, особенно заметно во Франции, где ИПУ снизился на 7 п.п. и сравнялся с Российским результатом.
- Более 90% россиян готовятся к росту цен на товары и услуги. Результирующий индекс потребительской уверенности потерял за второе полугодие прошлого года 9 п.п., снизившись с (-8)% в I-II кварталах до (-17)% в IV квартале – и это после непрерывного улучшения на протяжении более двух лет.

Источник: https://issek.hse.ru/news/isiez_publ/

1.5. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за 31 января 2019 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В декабре 2018 года Сводный опережающий индекс (СОИ) снизился с -0,8 до -1,0%, второй месяц подряд оказавшись в отрицательной области. Главной причиной этого стало резкое – на данный момент уже во многом отыгранное –

11 февраля 2019

снижение нефтяных цен и связанное с ним падение акций. Однако слабость внутреннего спроса, как и отставание цен на нефть от прошлогоднего уровня, не дают особых поводов для оптимизма. Судя по динамике СОИ, в перспективе ближайших месяцев наиболее вероятным представляется сценарий замедления российской экономики.

- В 2018 году доходы федерального бюджета по сравнению с 2017 годом резко выросли. По отношению к ВВП они составили 19,0%, что на 2,6 п.п. превышает уровень 2017 года. Такой рост доходов обусловлен бурным ростом нефтегазовых поступлений. Одновременно, под влиянием новых, уже введенных и только ожидаемых санкций, а также операций Минфина на валютном рынке, средний обменный курс доллара к рублю в 2018 году составил 62,54 рубля, тогда как в 2017 году он составлял 58,33 рублей. Ослабление рубля на фоне роста цен на энергоносители составляет главную особенность формирования доходов федерального бюджета в 2018 году.
- Ненефтегазовые доходы федерального бюджета в 2018 году выросли по сравнению с 2017 годом на 14%. При этом поступления НДС от продаж на внутреннем рынке выросли на 16,4%, акцизов – сократились на 5,4%.
- Расходы федерального бюджета в 2018 году составили 16,7 трлн рублей. Незначительно изменившись по сравнению с 2017 годом по номиналу, как доля в ВВП они сократились на 1,5 п.п. В реальном выражении расходы федерального бюджета уменьшились по сравнению с 2017 годом на 1,1%, а по сравнению с относительно благополучным 2012 годом – на 15%.
- Анализ динамики структуры расходов федерального бюджета (выраженной в долях ВВП) показывает, что основными сдвигами в 2018 году являются коррекция доли затрат на оборону, безопасность, национальную экономику и на социальные расходы. Последние заметно сократились за счет затрат на пенсионное обеспечение. Расходы федерального бюджета на образование и здравоохранение в 2018 году оставались на сложившемся низком уровне – 0,7% и 0,5% ВВП соответственно.
- Профицит федерального бюджета в 2018 году составил 2,7 трлн рублей, или 2,7% ВВП. Значительная часть нефтегазовых доходов в соответствии с бюджетным правилом была направлена на валютный рынок. В целом за 2018 год объем операций по приобретению валюты за счет дополнительных нефтегазовых доходов составил 4,2 трлн рублей, или 47% от общего объема нефтегазовых доходов. Расходы в 2018 году превысили сумму базовых нефтегазовых доходов и ненефтегазовых доходов на 1,47 трлн рублей. Образовавшийся недостаток финансовых ресурсов был профинансирован в основном за счет ФНБ – из этого источника поступил 1,1 трлн рублей. С рынка государственных ценных бумаг было привлечено около 0,5 трлн рублей. В 2019 году планируется целиком

11 февраля 2019

покрыть недостаток финансовых ресурсов за счет государственных заимствований, которые по сравнению с 2018 годом должны вырасти втрое, до 1,5 трлн рублей.

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

1.6. 7 февраля 2019 года Банк России опубликовал комментарии по текущей экономической ситуации за декабрь 2018 года

В декабре 2018 года рост экономической активности несколько замедлился. Темп прироста промышленного производства в декабре 2018 года в годовом выражении продолжил замедляться и составил 2,0%. С исключением сезонного и календарного факторов (далее – SA) выпуск в декабре остался на уровне сентябрь-ноября 2018 года. При этом динамика в различных секторах промышленности была разнонаправленной.

Согласно индексу PMI обрабатывающих отраслей России, улучшение рыночной конъюнктуры замедлилось, а индекс предпринимательской уверенности Росстата уменьшился. В целом по итогам 2018 года промышленное производство увеличилось на 2,9%, при этом наибольший рост (на 4,1%) отмечался в добыче полезных ископаемых. Основным фактором ускорения в 2018 году роста добычи нефти, газа, угля, а также ряда металлических руд стал внешний спрос, преимущественно со стороны европейских стран и стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

По оценке, инвестиционная активность в ноябре-декабре 2018 года замедлилась во многом за счет удорожания импортного оборудования. При этом сокращение инвестиционного импорта в декабре было отчасти компенсировано ростом выпуска отечественных товаров инвестиционного назначения.

Прирост валового накопления основного капитала в 2018 году, по оценкам, может оказаться несколько выше, чем прогнозировалось Банком России (1,5–2,0%). Это связано с пересмотром Росстатом вверх данных об объемах строительных работ за последние годы (в 2018 году – рост до 5,3%).

В декабре 2018 года темпы роста оборота розничной торговли замедлились после всплеска в ноябре 2018 года. По итогам 2018 года прирост расходов на конечное потребление домашних хозяйств оценивается ближе к нижней границе прогнозного интервала Банка России (2,5–3%). В первые месяцы 2019 года расширение потребительской активности, по оценкам Банка России, будет сдерживаться временным ускорением инфляции из-за повышения ставки НДС.

В декабре 2018 года уровень безработицы находился вблизи естественного уровня (4,8% SA). Его среднегодовое значение составило 4,8% – минимум за всю историю наблюдений. Этому способствовал растущий спрос работодателей на рабочую силу.

11 февраля 2019

По итогам 2018 года прирост реальной заработной платы составил 6,8%, что близко к прогнозу Банка России (7–8%). С исключением эффекта выполнения майских указов прирост реальной заработной платы оценивается на уровне 4,6%. Реальные располагаемые денежные доходы снизились, по оценке Росстата, на 0,2% по итогам 2018 года.

Слабая динамика показателей экономической активности в последние месяцы 2018 года может указывать на меньший, чем предполагалось ранее, квартальный прирост ВВП в IV квартале 2018 года. При этом, несмотря на замедление роста основных показателей деловой активности в ноябре-декабре 2018 года, прирост ВВП в 2018 году может оказаться вблизи верхней границы прогнозного интервала Банка России (1,5–2%). Это связано с пересмотром динамики строительных работ, большая часть которого пришлась на начало 2018 года.

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

1.7. 8 февраля 2019 года Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне **7,75%** годовых

Совет директоров Банка России 8 февраля 2019 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,75% годовых. Годовая инфляция в январе 2019 года соответствовала нижней границе ожиданий Банка России. Инфляционные ожидания населения и предприятий несколько выросли. Вклад повышения НДС в годовые темпы роста потребительских цен в январе был умеренным. В полной мере влияние НДС на инфляцию можно будет оценить не ранее апреля текущего года. Также сохраняется неопределенность относительно дальнейшего развития внешних условий и динамики цен на отдельные продовольственные товары. Баланс рисков по-прежнему смещен в сторону проинфляционных, особенно на краткосрочном горизонте. С учетом принятого решения Банк России прогнозирует годовую инфляцию в интервале 5,0–5,5% по итогам 2019 года с возвращением к 4% в первой половине 2020 года. Банк России будет принимать решения по ключевой ставке, оценивая достаточность повышения ключевой ставки в сентябре и декабре 2018 года для возврата годовой инфляции к цели в 2020 году, с учетом динамики инфляции и экономики относительно прогноза, а также рисков со стороны внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Динамика инфляции. Годовая инфляция в январе 2019 года соответствовала нижней границе ожиданий Банка России. В январе годовой темп прироста потребительских цен увеличился до 5,0% (с 4,3% в декабре 2018 года). Вклад повышения НДС в годовые темпы роста потребительских цен в январе был умеренным. В полной мере влияние НДС на инфляцию можно будет оценить не ранее апреля текущего года. Существенную роль в повышении инфляции в январе сыграло увеличение темпа роста цен на продовольственные товары до 5,5% (с 4,7% в декабре

11 февраля 2019

2018 года). Ускорение продовольственной инфляции носит во многом восстановительный характер после ее существенного снижения во второй половине 2017 — первой половине 2018 года. Кроме того, завершается подстройка цен к произошедшему во втором полугодии 2018 года ослаблению рубля. Цены на непродовольственные товары и услуги за последние 12 месяцев увеличились в меньшей мере, чем на продовольственном рынке. В январе ценовые ожидания предприятий увеличились в связи с произошедшим ранее ослаблением рубля и повышением НДС. Инфляционные ожидания населения повысились незначительно.

По прогнозу Банка России, под действием повышения НДС и произошедшего в 2018 году ослабления рубля годовая инфляция временно ускорится, достигнув максимума в первом полугодии 2019 года, и составит 5,0–5,5% на конец 2019 года. Квартальные темпы прироста потребительских цен в годовом выражении замедлятся до 4% уже во втором полугодии 2019 года. Годовая инфляция вернется к 4% в первой половине 2020 года, когда эффекты произошедшего ослабления рубля и повышения НДС будут исчерпаны.

Денежно-кредитные условия. С момента предыдущего заседания Совета директоров Банка России денежно-кредитные условия существенно не изменились. Динамика процентных ставок на различных сегментах внутреннего финансового рынка была разнонаправленной. Доходности ОФЗ снизились на фоне стабилизации ситуации на внешних финансовых рынках. Ставки на депозитно-кредитном рынке несколько повысились. Сохранение положительных реальных процентных ставок по депозитам и облигациям поддержит привлекательность сбережений и сбалансированный рост потребления.

Экономическая активность. По первой оценке Росстата, прирост ВВП за 2018 год составил 2,3%, что выше прогноза Банка России в 1,5–2%. Однако в последние месяцы 2018 года рост деловой активности замедлился. В декабре снизились темпы роста промышленного производства, объема строительных работ, реальной заработной платы и оборота розничной торговли. Банк России сохраняет прогноз темпов роста ВВП в 1,2–1,7% в 2019 году. Повышение НДС может оказать небольшое сдерживающее влияние на деловую активность, преимущественно в начале года. Дополнительные полученные бюджетные средства уже в 2019 году будут направлены на повышение государственных расходов, в том числе инвестиционного характера. В последующие годы возможно повышение темпов экономического роста по мере реализации запланированных структурных мер.

Инфляционные риски. Баланс рисков остается смещенным в сторону проинфляционных рисков, особенно на краткосрочном горизонте в связи с повышением НДС и динамикой цен на отдельные продовольственные товары. Сохраняется неопределенность относительно дальнейшего развития внешних условий и их влияния на цены финансовых активов. Несмотря на рост нефтяных цен в январе

11 февраля 2019

2019 года, риски превышения предложения над спросом на рынке нефти в 2019 году остаются повышенными.

Пересмотр ожидаемых темпов ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США и центральными банками других стран с развитыми рынками снижает риски устойчивого оттока капитала из стран с формирующимися рынками. Вместе с тем геополитические факторы могут привести к усилению волатильности на товарных и финансовых рынках и оказать влияние на курсовые и инфляционные ожидания.

Оценка Банком России рисков, связанных с динамикой заработных плат, возможными изменениями в потребительском поведении, бюджетными расходами, существенно не изменилась. Эти риски остаются умеренными. Банк России будет принимать решения по ключевой ставке, оценивая достаточность повышения ключевой ставки в сентябре и декабре 2018 года для возврата годовой инфляции к цели в 2020 году, с учетом динамики инфляции и экономики относительно прогноза, а также рисков со стороны внешних условий и реакции на них финансовых рынков.

Источник: <http://www.cbr.ru/>

11 февраля 2019

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. Компания Russian Research Group опубликовала обзоры рынка купли-продажи и рынка аренды коммерческой недвижимости в городе Москве в декабре 2018 года

Объем предложения по продаже коммерческой недвижимости в Москве в декабре 2018 года увеличился на 19% по количеству (1 578 единиц) и на 11% по общей площади (1 925 тыс. кв. м), по общей стоимости на 15% (335,9 млрд рублей) относительно декабря 2017 года. Средневзвешенная цена в рублевом эквиваленте выросла на 3% (174,4 тыс. рублей/кв. м), а в долларовом – уменьшилась на 14,3% (2 511,1 долларов США/кв. м).

Распределение объектов, предлагаемых для продажи по функциональному назначению: офисные помещения – 52%, производственно-складские помещения – 18%, помещения свободного назначения – 16% и торговые помещения – 14%.

В декабре 2018 года на рынке купли-продажи экспонировалось 247 объектов торговой недвижимости общей площадью 268 тыс. кв. м.

Количество предлагаемых на продажу офисных помещений в декабре 2018 года составило 990 объектов общей площадью 995 тыс. кв. м.

Объем предложения по аренде на рынке коммерческой недвижимости в декабре 2018 года уменьшился по количеству на 1% (2 968 единиц), а по общей площади – увеличился на 12% (1 641 тыс. кв. м) относительно декабря 2017 года.

Размер средней арендной ставки в декабре 2018 года в рублевом эквиваленте уменьшился на 9% (16 626 рублей/кв.м/год), а в долларовом – уменьшился на 24,4% (239,3 долларов США/кв.м/год) относительно декабря 2017 года.

Распределение объектов, предлагаемых для аренды по функциональному назначению: производственно-складские помещения – 45%; офисные помещения – 40%, и торговые помещения – 15%.

В декабре 2018 года на рынке экспонировалось 535 объектов торговой недвижимости общей площадью 184 тыс. кв. м.

Количество предлагаемых в аренду офисных помещений в декабре текущего года составило 1 704 объекта общей площадью 718 тыс. кв. м.

Источник: <http://rrg.ru/analytic/review>

11 февраля 2019

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

По данным Московского городского казначейства:

- поступление налога на доходы физических лиц в бюджет Москвы по итогам января - декабря 2018 года возросло на 14,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составило 938,3 млрд рублей (45,9% налоговых доходов бюджета);
- поступления налога на прибыль в бюджет Москвы в январе - декабре 2018 года выросли на 14,1% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составили 764,0 млрд рублей;
- в январе - декабре 2018 года поступления в бюджет Москвы от налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения, увеличились в 1,3 раза по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составили 95,9 млрд рублей;
- поступление акцизов в бюджет Москвы в январе - декабре 2018 года снизилось на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составило 27,7 млрд рублей.

11 февраля 2019

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Индекс PMI сферы услуг России в январе 2019 года вырос до 54,9 пунктов с 54,4 пунктов в декабре, но совокупный индекс, включающий производство, снизился до 53,6 пунктов против 53,9 пунктов в декабре. Респонденты компании в сфере услуг отмечают рост новых заказов, в том числе экспортных, в январе, а также некоторое оживление спроса. Одновременно отмечен самый быстрый с 2014 года рост отпускных цен, вызванный в основном повышением НДС до 20% с января 2019 года. На совокупную статистику повлиял производственный сектор, где рост был значимым, но замедленным. Значение индексов выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, ниже этого уровня – на снижение (IHS Markit).
- Объем покупки валюты по бюджетному правилу с 7 февраля по 6 марта текущего года составит 194 млрд рублей — по 9,7 млрд рублей в день. Ожидаемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета, связанный с превышением фактически сложившейся цены на нефть над базовым уровнем, прогнозируется в феврале 2019 года в размере 203,6 млрд рублей. При этом 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 января 2019 года составило отрицательную величину – -9,6 млрд рублей. Кроме того, с 1 февраля регулятор возобновил отложенные из-за приостановки покупки валюты, будет проводить их равномерно в течение 36 месяцев. Эти операции увеличат ежедневные покупки валюты в рамках бюджетного правила на 2,8 млрд рублей (Минфин РФ).
- Минфин РФ уже с 13 февраля может отказаться от практики установления предельных объемов предложения госбумаг на аукционах ОФЗ. Объем удовлетворения заявок на аукционе будет определяться исходя из совокупного спроса, а также размера запрашиваемой участниками премии к фактически сложившимся на рынке уровням доходности. Такой подход позволит более гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры и удовлетворять в большем объеме поданные неконкурентные заявки. О принятии окончательного решения по изменению сложившейся практики публикации сведений о предстоящих аукционах ОФЗ ведомство объявит 12 февраля (Reuters).
- Объем российского Фонда национального благосостояния (ФНБ) за январь 2019 года сократился в рублевом выражении на 132 млрд рублей, до 3,904 трлн рублей, а в долларах США — вырос на 959 млн долларов США, до 59,056 млрд долларов США. По состоянию на 1 января 2019 года объем ФНБ составлял 4,036 трлн рублей, что эквивалентно 58,097 млрд долларов США. В январе 2019 года Минфин приобрел за счет средств ФНБ на 2 млрд рублей облигации госкомпании "Российские автомобильные дороги" для финансирования проекта

11 февраля 2019

строительства Центральной кольцевой автодороги. При этом ВЭБ досрочно вернул в январе в ФНБ часть размещенных на его депозитах средств на 151,4 млн рублей. Банк ВТБ в полном объеме возвратил средства ФНБ, привлеченные на депозит в 2015 году, в сумме 26 млрд рублей. Эти средства ФНБ, возвращенные с депозитов ВЭБ.РФ и ВТБ в январе, конвертированы в 176,3 млн долларов США, 151,5 млн евро и 31,2 млн фунтов стерлингов. По состоянию на 1 февраля 2019 года на отдельных счетах по учету средств ФНБ в Банке России размещено: 15,424 млрд долларов США, 13,551 млрд евро, 2,630 млрд фунтов стерлингов. На депозитах в ВЭБ.РФ находилось 581,173 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 163,63 млрд рублей и 4,113 млрд долларов США. В привилегированные акции кредитных организаций размещено 278,992 млрд рублей. Еще 138,434 млрд рублей — на депозитах в ВТБ и ГПБ в целях финансирования самокупаемых инфраструктурных проектов. Совокупный доход от размещения средств фонда в разрешенные финансовые активы, за исключением средств на счетах в Банке России, в 2019 году составил 3,778 млрд рублей, что эквивалентно 55,79 млн долларов США (ПРАЙМ).

- По предварительным данным таможенной статистики импорт в РФ из дальнего зарубежья в январе увеличился на 0,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 13,695 млрд долларов США. В общем стоимостном объеме импорта из стран дальнего зарубежья сократилась доля продовольственных товаров и сырья для их производства – с 13,3% в январе 2018 года до 12,6% в январе 2019 года, продукции химической промышленности – с 19,3% до 18,8%. Вместе с тем доля текстильных изделий и обуви возросла с 7,4% до 7,5%, доля машин и оборудования – с 47,1% до 47,6%. Импорт продовольственных товаров и сырья для их производства снизился на 5,3% и составил 1,731 млрд долларов США, химической продукции – на 3,3% (2,578 млрд долларов США), а импорт текстильных изделий и обуви вырос на 1,4% (1,028 млрд долларов США), машиностроительной продукции – на 0,5% (6,52 млрд долларов США). В группе продовольственных товаров и сырья для их производства сократился импорт зерновых культур на 43,6%, овощей – на 14,3%, рыбы – на 10,6%, растительного масла – на 10,5%, табака – на 4,1%, мяса и субпродуктов – на 0,8%. Вместе с тем поставки молочных продуктов возросли в 1,57 раза, сахара – на 8,3%, алкогольных и безалкогольных напитков – на 8%, фруктов – на 3,5%. Среди товаров химической промышленности ввоз фармацевтической продукции сократился на 15,3%, полимеров и каучука — на 1,2%, а ввоз продуктов органической и неорганической химии увеличился на 13%, мыла и синтетических моющих средств – на 1,3%. Поставки парфюмерно-косметических товаров остались практически на уровне января 2018 года. Импорт текстильных изделий и обуви увеличился за счет роста закупок трикотажного полотна на 25,5%, химических нитей – на 15,5%, текстильных

11 февраля 2019

материалов – на 11,7%, химических волокон – на 10,7%, обуви – на 2,9%, трикотажной одежды – на 2,6%. Вместе с тем сократились закупки готовых текстильных материалов на 4,7%, хлопка – на 4,1%, текстильной одежды – на 3%. В импорте машиностроительной продукции выросли закупки судов и плавучих средств в 14,6 раза, железнодорожных вагонов и оборудования – в 1,6 раза, средств наземного транспорта – на 3,6%, при этом поставки летательных аппаратов сократились на 21,6%, механического оборудования – на 9,8%, инструментов и оптических аппаратов – на 5,4%, электрооборудования – на 1,2% (ПРАЙМ).

- Положительное сальдо торгового баланса РФ в 2018 году выросло в 1,62 раза по сравнению с 2017 годом и составило 211,6 млрд долларов США. Экспорт из России в 2018 году составил 452,1 млрд долларов США, увеличившись на 25,6% в годовом исчислении. На долю стран дальнего зарубежья приходилось 87,9% общего объема экспорта, на страны СНГ – 12,1%. Основой российского экспорта традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 63,7% (в январе-декабре 2017 года – 59,3%). В товарной структуре экспорта в страны дальнего зарубежья доля этих товаров составила 67,6%, в страны СНГ – 35,9% (в январе-ноябре 2017 года – 63,4% и 32,9% соответственно). Импорт России в 2018 году увеличился на 5,1% и составил 240,5 млрд долларов США. На долю стран дальнего зарубежья приходилось 89% общего объема импорта, на страны СНГ – 11%. В товарной структуре импорта наибольший удельный вес пришелся на машины и оборудование — 47,3% (в январе-декабре 2017 года – 48,6%). В товарной структуре импорта из стран дальнего зарубежья доля этих товаров составила 50,6% (в январе-декабре 2017 года – 51,8%), из стран СНГ – 20,5% (22%) (ФТС).
- Международное рейтинговое агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг России до инвестиционного уровня "Вaa3" со "стабильным" прогнозом, говорится в сообщении агентства. Как отмечается в пресс-релизе, долгосрочный рейтинг эмитента и рейтинг приоритетного необеспеченного долга РФ был повышен до инвестиционного уровня "Вaa3" с "Ba1". Прогноз по рейтингу был изменен с "позитивного" на "стабильный". "Повышение рейтинга России отражает позитивное влияние политики, принятой в последние годы для укрепления и без того надежных финансовых и других внешних показателей страны, а также снижение уязвимости страны к внешним шокам, включая введение новых санкций", - говорится в релизе рейтингового агентства. Moody's также отметило, что способность правительства России противостоять внешним шокам, включая дальнейшие санкции, улучшилась с тех пор, как суверенный рейтинг был понижен до уровня "Ba1" в 2015 году. "Способность правительства России противостоять внешним шокам, включая дальнейшие санкции, улучшилась. Продолжающееся снижение внешней уязвимости России отражается в более сильном балансе страны и все более устойчивом платежном балансе, которые, по мнению Moody's будут сохраняться и далее. Эти преимущества в основном сложились благодаря мерам властей в ответ на торговые и санкционные шоки, негативно повлиявшие на экономику после 2014 года. В последнее время принятие пенсионных реформ

11 февраля 2019

меняет ситуацию на рынке труда в позитивном направлении и будет поддерживать фискальную политику в долгосрочной перспективе", - отмечается в релизе. (ТАСС).

- Российские банки в прошлом году увеличили объем выдач потребкредитов на 35%, до рекордных 2,7 трлн рублей, однако количество выдаваемых кредитов осталось на уровне 2017 года — 16 млн единиц, говорится в исследовании бюро кредитных историй "Эквифакс". Такую динамику эксперты объясняют резким ростом средней суммы потребкредита: за прошлый год она выросла на 34% и составила 171,3 тыс рублей. А в IV квартале 2018 года средний чек составил 182 тыс рублей, став самым большим показателем среди кварталов последних двух лет. Отмечается, что в ряде крупнейших розничных банков, специализирующихся на потребительском кредитовании, средние суммы в этот период достигают 450-500 тыс рублей для клиентов "с улицы" и 750 тыс рублей для повторных или "зарплатных" клиентов, что может быть сопоставимо с размером ипотечного кредита в небольшом регионе. Глава Банка России Эльвира Набиуллина в конце января заявила, что ситуация на рынке потребительского кредитования требует особого внимания регулятора — бурный рост этого сегмента может создать угрозу для финансовой стабильности. (ПРАЙМ).
- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 29 января по 4 февраля 2019 составила 0,1%. С начала года потребительские цены выросли на 1,1%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 1 февраля выросли на 7,9 млрд долларов США и составили 477,7 млрд долларов США.

11 февраля 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, %

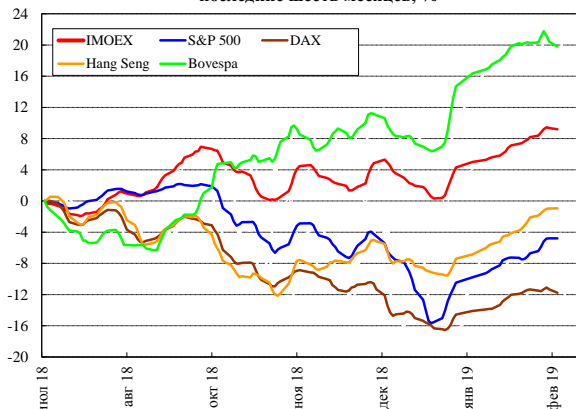
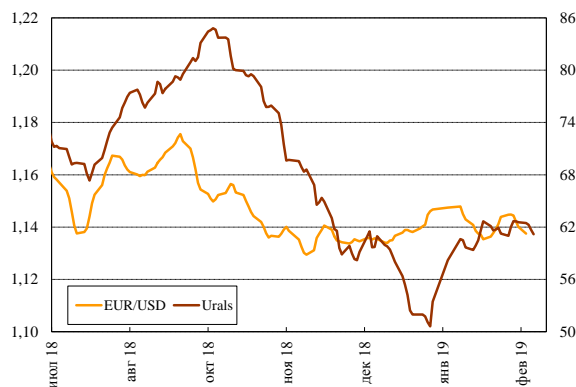
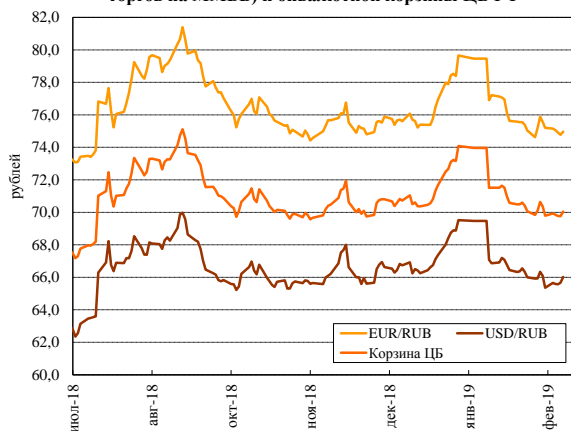


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	08/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 503	-0,7%	4,0%	2,6%
S&P	2 708	0,0%	6,9%	-3,5%
DAX	10 907	-2,4%	1,3%	-5,4%
Hang Seng	27 946	0,1%	9,1%	6,6%
Bovespa	95 343	-2,6%	3,8%	11,4%

Мировые фондовые рынки двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P 500 по итогам недели практически не изменился и составил 2 708 п., немецкий индекс DAX упал на 2,4% до 10 907 п. Индекс Гонконга Hang Seng подрос на 0,1% до 27 946 п., а бразильский индекс Bovespa уменьшился на 2,6% до 95 343 п. Российский рублевый индекс МосБиржи сократился за отчетный период на 0,7% до 2 503 п.

	08/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1328	-1,1%	-0,6%	-0,3%
Urals	61,4	-1,6%	9,0%	-10,4%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно укреплялся. Валютная пара EUR/USD за неделю снизилась на 1,1% до 1,1328 п. На нефтяном рынке не наблюдалось выраженной динамики. По итогам недели цена нефти марки Brent сократилась на 1,0%. Стоимость нефти российской марки Urals уменьшилась на 1,6% до 61,4 доллара США за барр.

	09/02/19	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	74,8954	-0,3%	-5,7%	-1,0%
USD/RUB	66,0628	0,6%	-4,9%	-0,2%
Корзина ЦБ	70,0375	0,2%	-5,3%	-0,6%

На внутреннем валютном рынке российский рубль менялся незначительно по отношению к доллару США и евро. Так, валютная пара EUR/RUB сократилась на 0,3% до 74,90 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB, напротив, выросла на 0,6% до 66,06 рублей. Стоимость бивалютной корзины увеличилась за отчетный период на 0,2% до 70,04 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы

