

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 22 – 28 января 2018 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</i>
<i>Обзор ключевых новостей экономики и финансов</i>	<i>13</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>

29 января 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. 22 января 2018 года Центром конъюнктурных исследований НИУ ВШЭ опубликован бюллетень «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2017 года»

Результаты конъюнктурного опроса руководителей более 4 тысяч организаций розничной торговли из 82 регионов России в IV квартале 2017 года, свидетельствуют о том, что предпринимательские оценки общего состояния спроса, объема продаж, товарооборота, а также финансового положения в организациях в 2017 году по сравнению с 2016 годом характеризовались определенными позитивными изменениями. Тем не менее, динамика вышеуказанных индикаторов оставалась отрицательной, что, как и ранее, было обусловлено низкой покупательной способностью населения вследствие непрекращающегося с ноября 2014 года ежемесячного сокращения реальных располагаемых денежных доходов населения.

Несмотря на некоторое снижение ряда показателей непосредственно в IV квартале, темп роста, набранный в течение 2017 года, нивелировал это воздействие. **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)**¹ потерял относительно III квартала 1 п.п. и снизился до отметки (+3%). Анализ влияния компонент на данный индикатор показал, что проседание ИПУ в розничной торговле было обусловлено снизившейся оценкой сложившейся экономической ситуации в организациях в конце 2017 года.

Основные итоги IV квартала 2017 года:

- В IV квартале 2017 года ухудшение экономической ситуации организаций розничной торговли было связано с возвратной тенденцией усиления снижения заказов на поставку товаров практически до уровня, сложившегося в I квартале текущего года, что выразилось в возобновлении сокращения объема продаж и товарооборота. Если в IV квартале 2016 года снижение объема заказов констатировала треть руководителей организаций, то в обследуемом периоде чуть более четверти. Балансовое значение показателя составило (-8%) против (-14%) в IV квартале предыдущего года.
- Тенденция снижения прослеживалась и в динамике объема продаж и товарооборота, которая, несмотря на явное замедление по итогам 2017 года оказалась позитивнее, нежели в 2016 году. Балансовые значения данных

¹ Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем периоде по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем периоде; в процентах.

29 января 2018

индикаторов улучшили свои значения с (-19%) до (-16%) и с (-17%) до (-14%) соответственно.

- На фоне общего угасания деловой активности в IV квартале, в отрасли продолжилось вялотекущее выбытие персонала. Сокращение численности занятых констатировали около 30% респондентов, что слабо отличает сложившуюся ситуацию не только относительно 2017 года, но и 2016 года. Баланс оценки данного показателя составил в анализируемом периоде (-12%) против (-11%) в III квартале 2017 года и (-14%) в IV квартале 2016 года.
- На фоне слабого потребительского спроса, динамика ассортимента реализуемых товаров в IV квартале 2017 года сохранила скромные темпы роста. Большинство руководителей организаций (более 70%) констатировали отсутствие изменений в номенклатуре по итогам анализируемого периода. Балансовое значение показателя сохранило предшествующий результат и составило (+9%) (в IV квартале 2016 года – (+5%)).
- В условиях проводимой денежно-кредитной политики, оказывающей сдерживающее влияние на инфляционную динамику в организациях розничной торговли, по итогам IV квартала 2017 года были зафиксированы самые низкие темпы роста цен за всю историю проведения конъюнктурных наблюдений. В обследуемом периоде доля руководителей отмечавших снижение цен продолжила уменьшаться и составила 37% против 45% в начале года. Баланс оценки изменения показателя в течение года снизился с (+39%) до отметки (+33%), ((+42%) - в IV квартале 2016 года).
- Финансово-экономический блок показателей по итогам IV квартала 2017 года характеризовался усилением негативных тенденций в динамике развития. Так в организациях возросла интенсивность снижения прибыли. По сравнению с предыдущим кварталом, доля респондентов, констатирующих ее уменьшение, увеличилась с 36% до 40%. Баланс оценки изменения показателя относительно III квартала опустился с (-11%) до (-17%) ((-22%) - в IV квартале 2016 года).

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

1.2. 22 января 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, РАНХиГС при Президенте Российской Федерации и ВАВТ Минэкономразвития России

Авторы мониторинга отмечают:

- Социально-экономическая ситуация в российских регионах немного улучшилась по сравнению с предыдущим годом. Количество регионов, в которых

29 января 2018

наблюдался промышленный спад, сократилось до 15, а число тех, где наблюдался рост инвестиций, достигло половины. Однако этот рост был обеспечен в основном за счет Москвы (здесь концентрируется 11,5% всех инвестиций в стране) и двух ведущих нефтегазодобывающих регионов (на Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий АО приходится почти 15% всех капиталовложений). В жилищном строительстве (данные за 11 месяцев) сохранялась отрицательная динамика (-4%), редкие регионы демонстрировали рост, в их числе Ленинградская и Московская области, причем на последнюю приходится почти 12% всего вводимого в России жилья.

- Доходы консолидированных бюджетов регионов (январь-октябрь) выросли на 8,8% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. Позитивную динамику обеспечили выросшие на 11-14% поступления по налогу на прибыль и на имущество, стабильный рост НДС и увеличение трансфертов. Быстрее всего росли доходы бюджета Ненецкого АО (60%) из-за эффекта низкой базы, связанного с обвалом в 2016 года, и Республики Крым (52%) благодаря росту трансфертов в 1,5 раза по сравнению с предшествующим годом и появлению крупных налогоплательщиков.
- Бюджетные расходы выросли – на 6,6%, что также лучше динамики за предыдущий год. Сократили расходы только 16 регионов. Вдвое более высокими темпами по сравнению с динамикой всех расходов бюджетов росло финансирование ЖКХ. Так в Москве бюджетным приоритетом оставались расходы на благоустройство (город тратит на эти цели больше, чем суммарно все остальные регионы).
- Превышение доходов над расходами обеспечило сокращение бюджетных дефицитов (он зафиксирован только в 22 регионах, за тот же период 2016 года – в 33 регионах). Лидируют по масштабам дефицита Республика Мордовия (24%), г. Севастополь (17%).
- Проблема долга регионов и муниципалитетов также немного смягчилась, его объем с января до начала ноября сократился на 8%. Однако динамика долга поляризуется – регионы с меньшей долговой нагрузкой его сокращают, а с максимальной – наращивают. На начало ноября 2017 года самые проблемные регионы: республики Мордовия, Хакасия, Карелия, Кабардино-Балкария, Удмуртия, Костромская и Смоленская области.

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

29 января 2018

1.3. 22 января 2018 года Международный валютный фонд опубликовал доклад по мировой экономике **Перспективы развития мировой экономики**

Авторы доклада отмечают:

- Экономическая активность в мире по-прежнему усиливается. Рост мирового объема производства, по оценкам, в 2017 году составил 3,7% — на 0,1 п.п. выше, чем прогнозировалось осенью, и на ½ п.п. выше, чем в 2016 году. Повышение роста имело широкую основу, неожиданное ускорение экономики имело место в Европе и Азии. Прогнозы мирового роста на 2018 и 2019 годы были повышены на 0,2 п.п. до 3,9%. Этот пересмотр отражает возросшую динамику роста мировой экономики и ожидаемый эффект от недавно принятых изменений в налоговой политике США.
- Как ожидается, эти перемены в налоговой политике США будут стимулировать активность, при этом краткосрочный эффект в США в основном вызван реакцией инвестиций на снижение налога на доходы корпораций. Воздействие на рост в США, по оценкам, будет положительным до 2020 года, оно достигнет максимума в 1,2 % в течение этого года, при этом с данным центральным сценарием связан ряд факторов неопределенности. В связи с временным характером некоторых положений пакет мер налоговой политики, по прогнозам, будет снижать рост в течение нескольких лет, начиная с 2022 года. Эффекты пакета мер для роста производства в США и странах, являющихся торговыми партнерами, составляют примерно половину суммарного пересмотра прогноза роста мировой экономики на 2018–2019 годы.
- Риски для прогноза мирового роста в ближайший период представляются в целом сбалансированными, но они по-прежнему смещены в сторону снижения темпов роста в среднесрочной перспективе. Что касается положительных моментов, то циклическое восстановление роста может оказаться более значительным в ближайшей перспективе, поскольку ускорение роста и смягчение финансовых условий усиливают друг друга. Негативным фактором является то, что высокие цены активов на рынках и очень низкие премии за срок повышают вероятность коррекции на финансовых рынках, которая может ослабить рост и уверенность. Возможным триггером является более быстрое, чем ожидается, повышение базовой инфляции и процентных ставок в странах с развитой экономикой при ускорении роста спроса. Если настроения в мировой экономике останутся позитивными, а инфляция умеренной, то финансовые условия могут оставаться мягкими в среднесрочном плане, что приведет к накоплению факторов финансовой уязвимости как в странах с развитой экономикой, так и в странах с формирующимся рынком. Политика замкнутости,

29 января 2018

геополитическая напряженность, а также политическая неопределенность в некоторых странах также создают риски недостижения прогноза.

- Текущий циклический подъем предлагает идеальную возможность для проведения соответствующих реформ. Общие приоритетные задачи для всех стран включают проведение структурных реформ для повышения потенциального объема производства и придание росту более инклюзивного характера. С учетом оптимизма участников финансовых рынков настоятельно необходимо обеспечить финансовую устойчивость. Низкая инфляция указывает на то, что во многих странах с развитой экономикой остаются незадействованные мощности, а денежно-кредитная политика должна по-прежнему быть мягкой. Вместе с тем, ускоренная динамика роста означает, что налогово-бюджетная политика все чаще должна разрабатываться с учетом среднесрочных задач — обеспечения устойчивости бюджета и увеличения потенциального объема производства. Многостороннее сотрудничество остается жизненно необходимым для обеспечения восстановления мировой экономики.

Источник: <http://www.imf.org/ru/publications/weo>

1.4. 23 января 2018 года РЭУ им. Г.В.Плеханова выпустил аналитический бюллетень «Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков» за январь 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В течение 2017 года цены на мировом нефтяном рынке поднялись на 17,4%. Слабость национальной валюты на фоне укрепления цен на углеводородное сырье привела к фактическому достижению максимума цены нефти, выраженной в рублях. Текущая рыночная конъюнктура предполагает рост нефтяных доходов федерального бюджета, что делает государственные финансы РФ более сбалансированными.
- Инвестиции в широкий рынок российских акций за последние 10 лет не смогли принести существенной доходности. Индекс Мосбиржи по сравнению с уровнем начала 2008 года вышел «в плюс» только в 2016 году. В 2018 году вероятно продолжение восстановления индексов по следующим недооцененным отраслям: электроэнергетика, машиностроение и транспорт. Ключевыми факторами изменений рыночных цен в России в 2018 году станут: степень жесткости международных санкций; динамика цен на нефть и общая привлекательность инвестиций в развивающиеся рынки.

29 января 2018

- Виды экономической деятельности в РФ, на которые приходится основная доля валовой добавленной стоимости, остаются неизменными: оптовая и розничная торговля (15,9%), обрабатывающие производства (13,6%), добыча полезных ископаемых (9,4%). Однако прямые инвестиции в Россию из-за рубежа по видам экономической деятельности имеют другой структурный состав. В первой половине 2017 года, сальдо прямых инвестиций в торговые предприятия и предприятия сферы услуг стало отрицательным, составив 0,22 млрд рублей, а сальдо прямых инвестиций в добычу полезных ископаемых достигло 6,24 млрд рублей. Также активно инвесторы вкладывались в финансовый сектор экономики (4,27 млрд рублей или 24,5%). Текущая структура зарубежных инвестиций не способствует реструктуризации национальной экономики.
- В течение 2017 года численность действующих российских кредитных организаций сократилась на 63. У пятидесяти одной организации из данного списка банковские лицензии были отозваны мегарегулятором, у остальных — аннулированы в результате решений собственников кредитных организаций. Крупные банки, столкнувшиеся с проблемами при обслуживании накопившейся задолженности, Банк России предпочитает санировать. С 1 января 2018 года минимальный размер собственных средств (капитала) российских кредитных организаций устанавливается в сумме: - 1 млрд рублей - для банков с универсальной лицензией; - 300 млн рублей - для банков с базовой лицензией. В настоящее время все банки, независимо от размера их собственного капитала, признаются банками с универсальной лицензией. Если их собственные средства (капитал) на начало 2018 года составляют от 300 млн до 1 млрд рублей, то они должны не позднее 1 января 2019 года довести размер капитала до 1 млрд рублей или получить статус банка с базовой лицензией.

Источник: <http://www.rea.ru/ru/Pages/exspertixareu.aspx>

1.5. Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ опубликовал бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе», подготовленный за период с 28 декабря 2017 года по 24 января 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- В декабре 2017 года Сводный опережающий индекс (СОИ) снизился с 4,4 сразу до 2,6. Это подтверждает, что ноябрьская «свеча» больше объяснялась «эффектом базы» на рынке нефти, нежели какими-то глубинными факторами. С другой стороны, динамика СОИ говорит о том, что медленный (возможно, на грани стагнации) рост российской экономики пока остается более вероятным сценарием, чем начало новой рецессии. Наибольший позитивный импульс исходил со стороны нефтяных цен. Средняя цена нефти Urals в декабре

29 января 2018

составила 63 долларов США/барр., что на 22% больше, чем была в декабре прошлого года. Текущие цены приближаются к 70 долларам США/барр. При таком развитии событий самые жесткие сценарии, скорее всего, минуют экономику России.

- В ноябре 2017 года Сводный индекс региональной экономической активности (РЭА) незначительно снизился, обозначив переход к горизонтальному тренду. При рассмотрении ситуации в российской экономике в региональном разрезе можно констатировать, что она вышла на докризисный уровень 2013–2014 годов, однако дальнейшего улучшения пока не наблюдается. А докризисную ситуацию трудно характеризовать как период стабильного роста – скорее, как период длительной стагнации. В число самых проблемных (индекс РЭА = 0), по итогам ноября, вошел только один регион – Кабардино-Балкарская Республика, где сократились все пять секторов. К числу наиболее успешных регионов, по итогам ноября, относится три региона: Белгородская, Тамбовская и Калининградская области; здесь выросли все пять секторов (индекс РЭА = 100%). В целом глубина и территориальная «распространенность» спада стабилизировались на уровне, указывающем скорее на стагнацию российской экономики, чем на переход к посткризисному восстановительному росту. В целом по России Сводный индекс региональной экономической активности снизился незначительно с 58,8% до 54,9%. Это снижение заставляет предположить, что постепенное улучшение ситуации застопорилось, так как уже полгода индекс РЭА колеблется на уровне около 55%, что лишь немного превышает критическую 50%-ную отметку.

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

1.6. 25 января 2018 года Банк России опубликовал ежемесячный обзор «О динамике развития банковского сектора» в декабре 2017 года

Основные тезисы обзора:

- За месяц активы банковского сектора (85,2 трлн рублей на 01.01.2018) с устранением влияния валютной переоценки выросли по действующим банкам на 1,8%.
- Совокупный объем кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам) в декабре увеличился на 0,8%, до 42,4 трлн рублей. При этом корпоративное кредитование (30,2 трлн рублей) выросло на 0,5%.
- Продолжали расти кредиты физическим лицам – за месяц на 1,5%, до 12,2 трлн рублей.

29 января 2018

- За месяц объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю сократился на 0,2%. По розничному портфелю снижение просроченной задолженности было более существенным – на 2,4% за декабрь.
- Удельный вес просроченной задолженности в корпоративном сегменте снизился в декабре с 6,5 до 6,4%; более энергично сократилась доля просрочки в розничном портфеле – с 7,3 до 7,0% за месяц.
- В декабре доля валютной составляющей в корпоративном кредитном портфеле выросла на 0,7 п.п., до 29,7%; напротив, в розничном кредитном портфеле доля валютных кредитов снизилась на 0,1 п.п., до 0,9%.
- Объем требований кредитных организаций к Банку России (по депозитам и корреспондентским счетам) за декабрь увеличился на 26,2%, до 4,2 трлн рублей.
- По межбанковским кредитам, предоставленным банкам-резидентам, наблюдалось сокращение на 0,2%, до 8,1 трлн рублей. Одновременно на 7,2% увеличились МБК банкам-нерезидентам, до 1,7 трлн рублей.
- Выросло кредитование финансовых организаций – резидентов (кроме банков) – на 3,9% за декабрь, до 3,6 трлн рублей.
- Портфель ценных бумаг (12,3 трлн рублей) кредитных организаций за месяц увеличился на 0,4%. При этом традиционно доминирующие в нем вложения в долговые ценные бумаги (81% портфеля) выросли за декабрь на 0,6%.
- В пассивах кредитных организаций объем депозитов и средств на счетах организаций за месяц значительно увеличился – на 2,8%, до 24,8 трлн рублей, что может свидетельствовать о постепенном восстановлении роли данного источника фондирования. С марта 2017 года доля вкладов населения в пассивах банков превышает долю корпоративного фондирования, и на 1 января 2018 года на эти два источника приходится 30,5 и 29,2% соответственно. При этом доля валютных вкладов, в их общем объеме сократилась за месяц с 21,5 до 20,6%, а доля валюты в депозитах и средствах организаций на счетах – с 38,8 до 36,7%.
- Портфель межбанковских кредитов, привлеченных от банков-нерезидентов, сократился за месяц на 12,7%, до 1,0 трлн рублей.
- За декабрь на 0,1% увеличился объем выпущенных долговых ценных бумаг (облигаций, векселей и банковских акцептов), до 1,6 трлн рублей.
- Объем заимствований кредитных организаций у Банка России увеличился в декабре на 4,1%, до 2,0 трлн рублей. Объем депозитов и прочих привлеченных средств Федерального казначейства за декабрь уменьшился на 14,5%, до 1,1 трлн рублей. В результате удельный вес средств, привлеченных от Банка России, в пассивах кредитных организаций вырос с 2,3 до 2,4%, а средств Федерального казначейства – снизился с 1,5 до 1,2%.
- За 2017 год прибыль по банковскому сектору составила 790 млрд рублей (в 2016 году – 930 млрд рублей). При этом количество прибыльных кредитных

29 января 2018

организаций преобладает: прибыль в размере 1,6 трлн рублей показали 420 кредитных организаций, убыток в размере 772 млрд рублей – 140 кредитных организаций.

Источник: <http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>

1.7. 25 января 2018 года Федеральная служба государственной статистики опубликовала **Информацию о социально-экономическом положении России в 2017 году**

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- В декабре 2017 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,4%, в том числе на продовольственные товары - 100,6%, непродовольственные товары - 100,3%, услуги - 100,3%.
- Индекс промышленного производства² в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил 101,0%, в декабре 2017 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года - 98,5%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в 2017 году составил 7545,9 млрд рублей, или 98,6% (в сопоставимых ценах) к уровню 2016 года, в декабре 2017 года - 1087,9 млрд рублей, или 101,3% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Оборот розничной торговли в 2017 году составил 29 804,0 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 101,2% к 2016 году, в декабре 2017 года – 3081,5 млрд рублей, или 103,1% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Индекс цен производителей промышленных товаров³ в декабре 2017 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 101,2%.
- Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по предварительным данным, в 2017 году по сравнению с 2016 годом снизились на

² Индекс промышленного производства исчисляется по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений" ОКВЭД2 на основе данных о динамике производства важнейших товаров-представителей (в натуральном или стоимостном выражении). В качестве весов используется структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности 2010 базисного года.

³ На товары, предназначенные для реализации на внутреннем рынке, по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений".

29 января 2018

1,7%, в декабре 2017 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года - на 1,8%.

- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в 2017 году, по оценке, составила 39 085 рублей и по сравнению с 2016 годом выросла на 7,2%, в декабре 2017 года – 50 500 рублей и выросла по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 7,2%.
- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы, в декабре 2017 года составила 76,5 млн человек, в том числе в возрасте 15-72 лет - 76,3 млн человек, или 52% от общей численности населения страны.

Источник:

http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1140_087276688

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

2.1. В Информационно-аналитической системе мониторинга комплексного развития города Москвы размещены **отраслевые показатели городского развития в январе-декабре 2017 года**

По данным Мосгорстата:

- по итогам 2017 года в Москве отмечается рост промышленного производства на 0,9% по сравнению с предыдущим годом;
- в январе – декабре 2017 года, по сравнению с 2016 годом, в розничной торговле Москвы отмечен рост объемов продаж продовольственных товаров на 2,7% и снижение продаж непродовольственных товаров на 0,4%;
- оборот розничной торговли Москвы в январе-декабре 2017 года на 90,3% сформировался торгующими организациями. Доля продажи товаров на рынках составила 9,7% (в январе - декабре 2016 года – 11,4%);
- в Москве объем платных услуг населению в 2017 году составил 1 598 млрд рублей, что в сопоставимых ценах на 2,3% ниже 2016 года. Наибольшее снижение отмечено по бытовым услугам (-7%), наибольший рост – по медицинским услугам (+6,5%);
- объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», в январе-декабре 2017 года составил 911,1 млрд рублей, или в сопоставимой оценке 100,8% к январю-декабрю 2016 года. На территории Москвы введены в действие жилые дома общей площадью 3 419 тыс. кв. метров, что составило 101% к январю-декабрю 2016 года.

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Внутренний государственный долг России, выраженный в госбумагах, по итогам прошлого года составил 7 трлн 247,1 млрд рублей, увеличившись на 1 трлн 146,8 млрд рублей, или на 18,8%. По итогам 2016 года внутренний государственный долг страны был равен 6 трлн 100,3 млрд рублей. Минфин в 2017 году привлек в российский бюджет через размещение гособлигаций 1 трлн 756,4 млрд рублей. С учетом погашения бумаг на 632,951 млрд рублей чистое привлечение составило 1 трлн 123,479 млрд рублей (Минфин РФ).
- По предварительной оценке исполнение основных показателей федерального бюджета за январь - декабрь 2017 года составило:
 - объем поступивших доходов – 15 089 465,1 млн рублей или 102,5% к общему объему доходов федерального бюджета, утвержденному Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов»;
 - исполнение расходов – 16 425 836,5 млн рублей или 98,2% к общему объему расходов федерального бюджета, утвержденному Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов» и 96,5% к уточненной росписи.
 - дефицит бюджета – 1 336 371,4 млн рублей (Минфин РФ).
- Промышленное производство РФ в декабре вновь продемонстрировало отрицательную динамику, а за весь 2017 год рост замедлился до 1,0 % в годовом сопоставлении. Индекс промпроизводства в декабре 2017 года снизился на 1,5 % в годовом выражении. В месячном выражении увеличение этого макроэкономического индикатора составило в декабре 8,2 %, но с исключением сезонного и календарного факторов этот показатель повысился лишь на 0,4 % (Росстат).
- Опубликован проект федерального закона «О цифровых финансовых активах». Документ впервые вводит в законодательство России понятие «цифровые финансовые активы», «исходя из обязательности рубля в качестве единственного законного платёжного средства в Российской Федерации». Майнинг, т.е. добыча криптовалют, приравнивается к «предпринимательской деятельности», а смарт-контракт, в случае принятия законопроекта, – к договору в электронной форме (МинФин РФ).
- Европейский центральный банк сохранил ключевую ставку на нулевом уровне. Соответствующее решение принято по итогам заседания совета управляющих ЕЦБ. Кроме того, ставка по депозитам сохранена на уровне минус 0,4%, ставка по маржинальным кредитам - на уровне 0,25%. ЕЦБ также напомнил, что с января 2018 года объем выкупа активов в рамках программы количественного смягчения (QE) снижен с €60 млрд до €30 млрд в месяц. Программа продлится как минимум до сентября 2018 года (ЕЦБ).

29 января 2018

- Международное рейтинговое агентство Moody's улучшило прогноз по суверенному рейтингу РФ со стабильного на позитивный, подтвердив его на уровне "Ba1". Причинами для изменения российского рейтинга стали, в частности, "рост доказательств институциональной силы", а также "увеличенная экономическая и фискальная устойчивость". "Макроэкономика России хорошо справилась с шоковыми ценами на нефть и с санкциями, введенными к настоящему времени, и были проведены корректировки фискальной политики правительства". Moody's также повысило потолок странового рейтинга валютных обязательств до "Baa3/P-3" с "Ba1/NP" и потолок рейтинга долгов и депозитов в национальной валюте до "Baa2" с "Baa3". При этом потолок странового рейтинга депозитов в иностранной валюте был сохранен на уровне "Ba2/NP" (Moody's).
- США расширили санкции против России из-за ситуации, сложившейся вокруг Украины. Список попавших под санкции частных лиц и предприятий опубликован на сайте американского Минфина.
В частности, в перечень вошли 12 компаний, связанных с «Сургутнефтегазом». Всего в списке оказался 21 человек, среди которых и замминистра энергетики России Андрей Черезов. Из организаций, на которые распространены ограничения, следует выделить «Силловые Машины» (Минфин США).
- По оценке Росстата, инфляция за период с 16 по 22 января 2018 составила 0,1%. С начала года – 0,3%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 19 января увеличились на 4,9 млрд долларов США и составили 442,8 млрд долларов США.

4. Описание тенденций и текущего состояния финансовых рынков

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

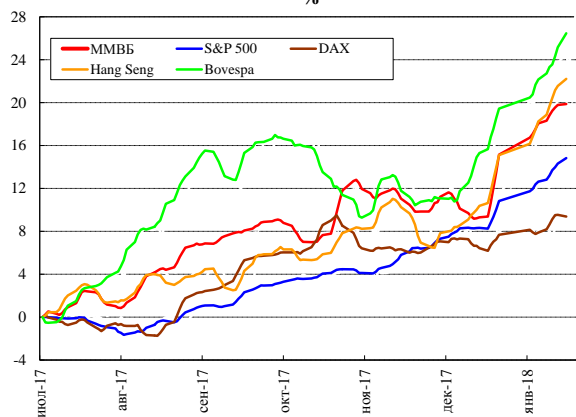
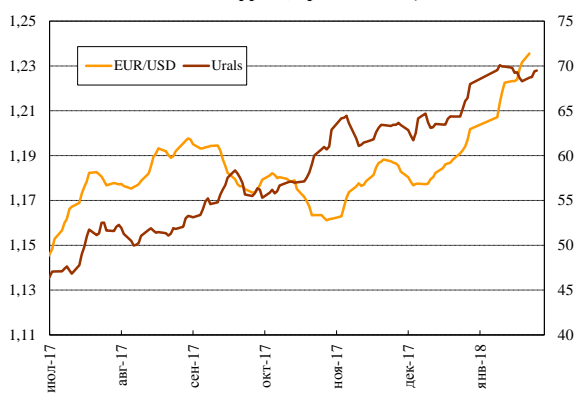
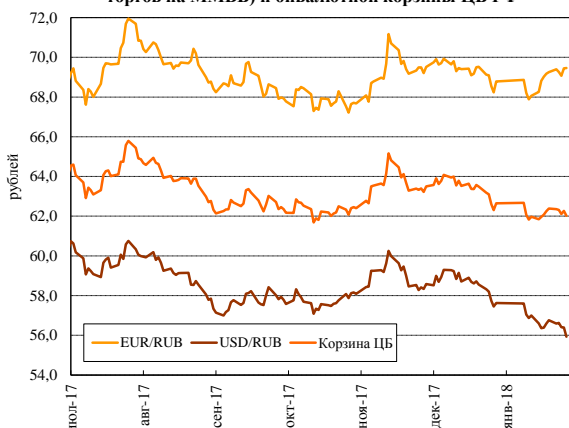


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	26/01/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
MMBБ	2 295	0,4%	9,5%	12,1%
S&P	2 873	2,2%	7,2%	12,2%
DAX	13 340	-0,7%	2,0%	1,6%
Hang Seng	33 154	2,8%	12,1%	17,6%
Bovespa	85 531	5,3%	13,0%	12,7%

Мировые фондовые рынки двигались разнонаправленно на прошлой неделе. Так, американский индекс широкого рынка S&P500 вырос за отчетный период на 2,2% до 2 873 п., индекс Гонконга HangSeng повысился на 2,8% (отметка 33 154 п.), бразильский индекс Bovespa прибавил 5,3% до 85 531 п. Одновременно немецкий индекс DAX30 сократился за неделю на 0,7% до 13 340 п. Российский рублевый биржевой индекс ММВБ увеличился на 0,4% до 2 295 п.

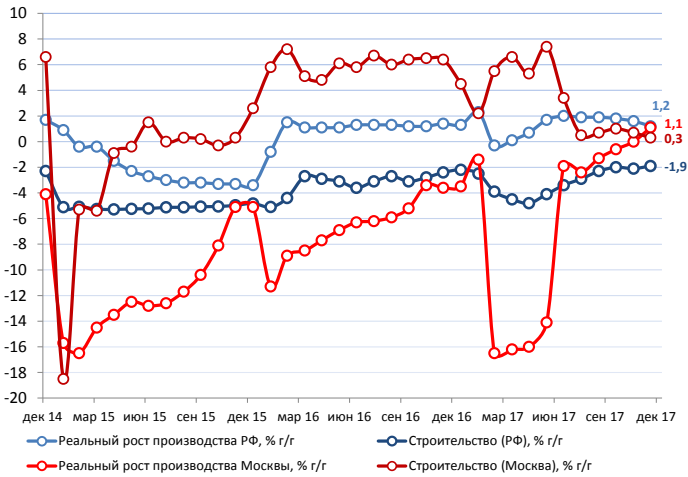
	26/01/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,2419	1,6%	4,7%	6,6%
Urals	69,0	1,6%	7,2%	18,3%

Доллар США на прошедшей неделе слабел к основным мировым валютам. Валютная пара EUR/USD повысилась на 1,6% до 1,2419 п. Нефтяные фьючерсы всех основных сортов дорожали. Так, котировки нефти марки Brent поднялись до четырехлетнего максимума. Российская нефть марки Urals выросла на 1,6% до 69 долларов США за барр.

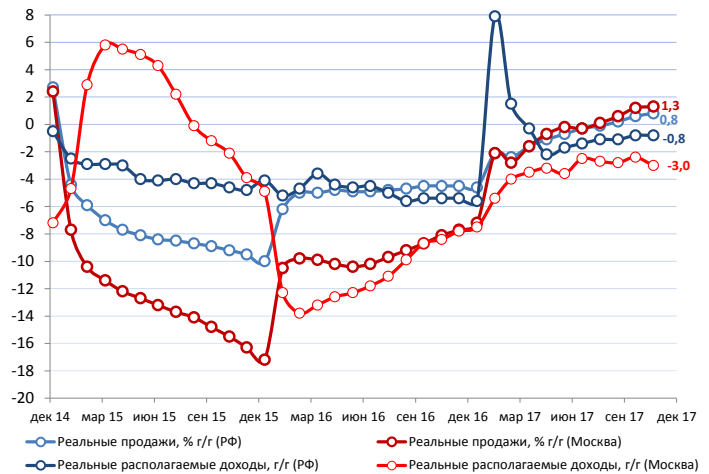
	27/01/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	69,6073	0,3%	1,6%	1,9%
USD/RUB	55,8288	-1,3%	-3,3%	-3,4%
Корзина ЦБ	62,0291	-0,5%	-0,9%	-0,8%

Динамика российского рубля была разнонаправленной на прошлой неделе. Валютная пара EUR/RUB прибавила 0,3% за отчетный период и составила 69,61 рублей, в то время как пара USD/RUB снизилась на 1,3% до 55,83 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России упала на 0,5% до 62,03 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



Росстат уточнил данные по виду деятельности "Строительство" за 2016 г. по РФ, в соответствии с Регламентом оценки, корректировки и публикации данных статистического наблюдения за строительством и инвестициями в основной капитал, утвержденным приказом Росстата от 26 сентября 2016г. № 544. За 2017 г. данные по РФ скорректированы на основе уточненных отчетов респондентов и изменения структуры выполненного объема работ организациями по итогам сплошного обследования субъектов малого и среднего предпринимательства. Кроме того, за 2016 год пересчитаны данные по индексу промышленного производства в соответствии с новым классификатором ОКВЭД2 после завершения ретроспективного пересчета.



Росстат уточнил данные по реальным располагаемым доходам г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г. и за май-июль 2017 г. по России, а также по реальным продажам России и г. Москвы за 2016 г. и первые 4 месяца 2017 г., а также по реальным продажам России за апрель - июль 2017 г. в связи с уточнением отдельными респондентами ранее представленной оперативной информации. В декабре Росстат уточнил данные по реальным продажам России и Москвы за июль-ноябрь 2017 г. а также данные по реальным располагаемым доходам с января 2016 г. по сентябрь 2017 г. включительно.

