

**Информационно-аналитический обзор мирового и российского
финансовых рынков: важных событий, трендов, оценок
перспектив за 24 – 30 сентября 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>

1 октября 2018

1 октября 2018

1. Информация о текущей ситуации в экономике Российской Федерации

1.1. РЭУ им. Г.В. Плеханова выпустил аналитический бюллетень «**Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков**» за сентябрь 2018 года

Авторы бюллетеня отмечают:

- С начала текущего года рост американского доллара относительно российского рубля составил 21,3%. При этом цены на нефть марки Brent выросли на 15,3%. Таким образом, колебания отечественной валюты перестали зависеть от внешней сырьевой конъюнктуры. Переход денежных властей РФ в позицию игрока против рубля на фоне благоприятной сырьевой конъюнктуры привел к его существенной рыночной недооценке. Цены на нефть уверенно перешагнули уровень в 5 тыс рублей/барр. Основным поводом для рубля стал рынок государственного долга РФ. В частности, индекс RGBI, отражающий изменение рыночной стоимости государственных облигаций. Чтобы сдерживать спекулятивные атаки на рубль Банку России целесообразно выходить на рынок облигаций федерального займа (ОФЗ) и выкупать дешевеющие рублевые облигации, удерживая рыночные процентные ставки в комфортном диапазоне.
- Доходность большинства средне- и долгосрочных выпусков российских ОФЗ за последние 12 месяцев выросла от 1 до 2-х п.п. Ее рост начался в результате постепенного выхода из российских бумаг иностранных инвесторов. Так, по информации Банка России, доля нерезидентов на рынке ОФЗ только за II квартал текущего года сократилась на 5 п.п. Банк России принял решение о повышении ключевой процентной ставки на заседании 14 сентября на 25 б.п. до 7,50% годовых, поставив во главу управляющих факторов растущие инфляционные ожидания, сформированные внешней нестабильностью на развивающихся рынках и негативной реакцией курса рубля на них. То есть Совет Директоров Банка России пошел за рынком и приподнял стоимость денег к уровню доходности по ОФЗ. При необходимости Банк России может самостоятельно (как ФРС) или совместно с государственными банками выкупать любые объемы бумаг из портфеля нерезидентов и не допустить роста процентных ставок. Однако в реальности российский регулятор остается в позиции наблюдателя и не вмешивается в рынок. Он лишь следует в своих решениях за спекулятивными игроками, провоцируя дополнительную нервозность на российском кредитном и фондовом рынках.

1 октября 2018

- С начала 2017 года общий объем вкладов сроком свыше 365 дней не растет. По-видимому, население не устраивает дифференциал процентных ставок между краткосрочными и долгосрочными депозитами, предлагаемыми банками. Клиенты держат средства в краткосрочных инструментах, возможно рассчитывая перейти в долгосрочные инструменты в случае роста процентных ставок. Текущая рыночная ситуация благоволит открытию краткосрочных депозитов. Колебания рубля за прошедшие два месяца превысили 10%, что может заставить вырасти все ставки денежного рынка, иначе снижение доли валютных вкладов в общем объеме вкладов прекратится. Поддержит процесс роста доходности вкладов и позиция Банка России по ключевой ставке. В этой связи открытие срочных вкладов именно на короткий срок — лучшая стратегия управления сбережениями в настоящее время.
- В августе 2018 года Банк России отозвал лицензии на осуществление банковских операций у четырех банков (Новый Промышленный Банк; Московский Вексельный Банк; Центрально-Европейский Банк и К2 Банк) и одной небанковской кредитной организации (РНКО Инновационный расчетный центр). У кредитной организации «Новое Время» банковская лицензия была аннулирована по инициативе собственников. По размеру активов организации располагались с третьей по шестую сотни среди всех банков страны.
- В середине сентября Банк России вместе с повышением ключевой ставки опубликовал ряд важнейших документов в области денежно-кредитной политики. Проект Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2019 и период 2020 и 2021 годов не претерпел концептуальных изменений по сравнению с документом годичной давности. Сценарии денежно-кредитной политики по-прежнему рассчитываются исходя из прогноза динамики цен на нефть марки Urals. Банк России, как и год назад, предлагает базовый сценарий динамики цен на нефть с ее плавным снижением к 2020 году до 55 долларов США/барр. В базовом сценарии 2017 года цена должна была снизиться до 42 долларов США/ барр. В том же году в качестве альтернативного сценария рассматривалось плавное повышение цен на нефть до 60 долларов США/барр. В текущем году «альтернативного» сценария больше не представлено. Вместо него предлагается сценарий с формулировкой «Неизменные цены на нефть». Их уровень - 70 долларов США/барр. По всей видимости, регулятор считает маловероятным дальнейший рост цен на нефть в долгосрочной перспективе. При сохранении их текущего уровня максимальный рост ВВП ожидается от 1,8% до 2,3% в 2020 году.

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

1 октября 2018

1.2. Федеральная служба государственной статистики опубликовала *Информацию о социально-экономическом положении России в январе-августе 2018 года*

Развитие страны характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- В августе 2018 года по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,0%, в том числе на продовольственные товары – 99,6%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,3%.
- Индекс промышленного производства¹ в августе 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 102,7%, в январе-августе 2018 года – 103,1%.
- Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в августе 2018 года составил 710,6 млрд рублей, или 99,2% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-августе 2018 года – 4 337,1 млрд рублей, или 99,2%.
- Оборот розничной торговли в августе 2018 года составил 2 748,0 млрд рублей, или 102,8% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в январе-августе 2018 года – 20 002,5 млрд рублей, или 102,7%.
- Индекс цен производителей промышленных товаров² в августе 2018 года относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 100,2%.
- Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по оценке, в августе 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года снизились на 0,9%, в январе-августе 2018 года увеличились на 2,2% (без учета ЕВ-2017, произведенной в соответствии с Федеральным законом от 22 ноября 2016 года № 385-ФЗ).
- Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в августе 2018 года, по оценке, составила 41 140 рублей и по сравнению с

¹ Индекс промышленного производства исчисляется по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха", "Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений" на основе данных о динамике производства важнейших товаров-представителей (в натуральном или стоимостном выражении). В качестве весов используется структура валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности 2010 базисного года.

² 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"

1 октября 2018

соответствующим периодом предыдущего года выросла на 10,3%, в январе-августе 2018 года – на 11,0%.

- Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, в августе 2018 года составила 76,9 млн человек, или 52% от общей численности населения страны.

Источник: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/info/oper-08-2018.pdf

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

По оценке Минэкономразвития России, темп роста ВВП в августе снизился до 1,0% г/г с 1,8% г/г месяцем ранее. Рост ВВП за январь-август составил 1,6% г/г³. Основной вклад в замедление роста в августе внесло резкое ухудшение годовой динамики сельского хозяйства (-10,8% г/г после слабого роста в июне-июле). По данным Росстата, сбор зерновых и зернобобовых в сельскохозяйственных организациях по состоянию на 1 сентября был на 14,1% ниже, чем на аналогичную дату прошлого года, сахарной свеклы – на 23,5%.

Помимо сельского хозяйства, снижение годовых темпов роста в августе продемонстрировали грузооборот транспорта (2,5% г/г после 4,1% г/г в июле) и промышленное производство (2,7% г/г после 3,9% г/г в июле). В строительстве по-прежнему наблюдается стагнация (-0,8% г/г в августе после -0,7% г/г в июле). Темпы роста оборота розничной торговли в августе незначительно увеличились по сравнению с предыдущим месяцем (2,8% г/г и 2,7% г/г⁴ соответственно).

Ускорение роста выпуска добывающей промышленности (до 4,5% г/г в августе с 3,2% г/г в июле) было обусловлено в первую очередь позитивной динамикой нефтяной отрасли в результате изменения параметров сделки ОПЕК+ в конце июня. По данным Минэнерго России, среднесуточная добыча сырой нефти выросла до 11,21 млн. баррелей в июле и августе после 10,98 млн. баррелей в среднем за первое полугодие. В то же время рост добычи естественного природного газа, по данным Росстата, в августе замедлился до 0,1% г/г с 5,9% г/г в июле.

Рост обрабатывающей промышленности в августе замедлился до 2,2% г/г по сравнению с 4,6% г/г в июле. По-прежнему высокие темпы роста демонстрировали химическая и пищевая промышленность, деревообработка, производство прочей неметаллической минеральной продукции. Позитивная динамика наблюдается и в машиностроительном комплексе (в августе выпуск увеличился на 10,0% г/г, за период с начала года – на 6,0% г/г). Медианный темп роста обрабатывающей

³ Оценка темпов роста ВВП с начала года приведена с учетом пересмотра данных по промышленному производству, осуществленного Росстатом в июне 2018 года.

⁴ Годовые темпы роста оборота розничной торговли за апрель-июль были пересмотрены Росстатом на 0,2-0,3 п.п. в сторону увеличения за счет уточнения респондентами ранее предоставленной информации.

1 октября 2018

промышленности, который позволяет сгладить влияние на ее динамику «локальных» факторов, в августе снизился до 1,2% г/г с 3,0% г/г месяцем ранее.

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

1.4. Аналитический центр «ДОМ.РФ» опубликовал итоги развития рынка ипотеки за июль-август 2018 года

- Ипотечный портфель банковской системы на 1 августа 2018 года превысил 6 трлн рублей. За последние 12 месяцев прирост составил 24%, что объясняется ростом востребованности ипотеки как основного способа улучшения жилищных условий. Качество ипотечного портфеля остается на высоком уровне: просроченная задолженность 90+ снизилась до рекордного уровня в 1,95%.
- По предварительной оценке ДОМ.РФ, в августе рост ипотечного рынка продолжился: выдано кредитов на сумму 260-270 млрд рублей, что в 1,5 раза выше уровня августа 2017 года. За 8 месяцев 2018 года выдано 910-920 тыс. ипотечных кредитов на сумму 1,8 трлн рублей. Это в 1,5 раза больше, чем за 8 месяцев 2017 года в количественном выражении, и в 1,65 раза – в денежном.
- Около 12% составляет доля рефинансирования. За ее вычетом «новой» ипотеки выдано на сумму более 1 365 млрд рублей (+52% к 7 месяцам 2017 года). Пик спроса на рефинансирование пройден (доля рефинансирования в феврале – 17,3%, в июле – 10,9%). Рынок ипотеки растет, прежде всего за счет новых заемщиков. По оценке ДОМ.РФ, объем выдачи ипотеки по итогам 2018 года составит 3 трлн рублей.
- По данным Банка России, за 7 месяцев 2018 года выдано 785,1 тыс. кредитов на 1 555,9 млрд рублей. Это на 54,6% в количественном и 67,7% в денежном выражении больше 7 месяцев 2017 года. При этом на приобретение жилья на первичном рынке предоставлено 197,1 тыс. кредитов на сумму 454,2 млрд рублей (+30% в количественном и +44% в денежном выражении к 7 месяцам 2017 года). В июле 2018 года выдано 121,8 тыс. кредитов на 246,4 млрд рублей (+44,3% в количественном и +59,3% в денежном выражении к июлю 2017 года), что совпало с предварительным прогнозом ДОМ.РФ и FRG (245-255 млрд рублей).
- По данным ЦБ, на конец июля 2018 года ставки по ипотеке на новостройки снизились до уровня 9,09% (-1,44 п.п. к июлю 2017 года). Это – результат активного снижения ставок основными ипотечными кредиторами и роста количества совместных программ с застройщиками (ставки от 5%). За полгода количество строящихся домов, на приобретение квартир в которых действуют специальные условия по ипотеке, увеличилось в 3,8 раза с 0,46 тыс. до 1,76 тыс. (около 15% всех строящихся домов в продаже). Ставки на приобретение готового жилья на вторичном рынке в июле выросли до 9,75% (июнь 2018 года – 9,57%).

1 октября 2018

- Средняя ставка по выданным за 7 месяцев 2018 года кредитам составила 9,62% (-1,79 п.п. к 2017 году), в т.ч. по кредитам на новостройки – 9,4% (-1,61 п.п. к 2017 году), а на приобретение готового жилья на вторичном рынке – 9,71% (-1,91 п.п.).
- За 7 месяцев 2018 года 15 крупнейших ипотечных кредиторов выдали ипотечных кредитов на 1,6 трлн рублей. Рыночная доля крупнейшего кредитора - Сбербанка - в январе-июле 2018 года выросла в годовом выражении на 0,8 п.п. до 49,6%. Доля ВТБ в объеме выданных за 7 месяцев ипотечных кредитов составила 17,6%. Доли Газпромбанка и Россельхозбанка выросли на 2,1 и 1,8 п.п., до 5,1% и 4,9% соответственно.
- Доля просроченной ипотечной задолженности свыше 90 дней на 1 августа 2018 года снизилась до 1,95% (годом ранее – 2,52%), обновив рекордный уровень сентября 2014 года (2,0%). По неипотечным кредитам населению этот показатель составляет 10%.
- С января 2018 года повышены коэффициенты «риск-вес» по высокорисковым ипотечным кредитам с низким первоначальным взносом (по кредитам с первоначальным взносом менее 10% - со 150% до 300%, с первоначальным взносом менее 20% - со 100% до 150%). Беспокойство регулятора вызывает то, что доля таких кредитов в общей выдаче составляет более 40%. В связи с этим Банк России рассматривает возможность дальнейшего повышения с 1 января 2019 года коэффициента «риск-вес» до 200%.

Источник: <https://dom.pf/media/analytics/?tag=Иномека>

1.5. Национальное рейтинговое агентство опубликовало краткий аналитический обзор «Российский ритейл: итоги 2017 года - I полугодия 2018 года»

Краткое резюме:

- Розничная торговля после двухлетнего сокращения продемонстрировала рост оборота (+1,3% в 2017 году по сравнению с 2016 годом; +2,6% в I полугодии 2018 годом по сравнению с I полугодием 2017 года).
- Различные исследования (индекс предпринимательской уверенности и индекс потребительского доверия) также зафиксировали улучшения настроений участников рынка в 2017 году – I полугодии 2018 года. Однако, несмотря на то, что рынок розничной торговли по итогам 2017 года и первого полугодия 2018 продемонстрировал слабое восстановление, предпосылки для дальнейшего роста не наблюдаются.
- Основными сдерживающими факторами роста оборота розничной торговли во втором полугодии 2018 года будет слабая покупательская способность

1 октября 2018

населения ввиду обесценения национальной валюты, повышения обязательных платежей и налогов.

- Продолжающийся рост проникновения торговых сетей практически окончательно вытеснил ярмарки и рынки. Доля розничных торговых сетей в общем обороте розничной торговли неизменно растет, однако, эксперты говорят о насыщении рынка и прогнозируют замедление темпов прироста. Консолидации как способ выживания – крупные игроки расширяют присутствие за счет собственного роста и сделок по слиянию и поглощению, что позволяет экономить на масштабе. Мелкие игроки вынуждены искать новый формат или уходить с рынка.
- Будущее рынка розничной торговли за IT-технологиями. Таким образом, конкурентную борьбу выиграют компании, способные осуществлять значительные инвестиции в IT-технологии, что способствует дальнейшей консолидации рынка.

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

1.6. 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:

- Центральный банк РФ в сентябре впервые с 2014 года повысил ключевую ставку на 0,25 п.п. до 7,5% годовых. Этот шаг обусловлен нарастанием инфляционных рисков, в том числе из-за ослабления рубля (чему способствовали новые санкции в отношении России и отток капитала с развивающихся рынков ввиду ужесточения политики ФРС США), а также в результате планируемого повышения НДС с 2019 года. Даже частичная реализация отмеченных рисков вынудила ЦБ РФ повысить прогноз инфляции на следующий год до 5,5% и перейти к ужесточению монетарной политики. Под влиянием внешних и внутренних факторов произошло изменение тренда денежно-кредитной политики ЦБ РФ. Повышение ставки на 0,25 п.п. само по себе не способно значительно повлиять на потоки капитала. Однако Банк России этой мерой дал ясный сигнал о своей решимости обеспечить возврат инфляции к целевому значению в среднесрочной перспективе. Учитывая складывающуюся ситуацию в мировой экономике и геополитические риски, это повышение ставки, скорее всего, окажется не последним.
- Экспорт в январе-июле 2018 года значительно вырос по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Экспорт в стоимостном выражении в первые семь месяцев 2018 года составил 247,9 млрд долларов США (128% от уровня января-июля 2017 года и 83% от января-июля 2013 года). Экспорт

1 октября 2018

топлива составил 159,1 млрд долларов США (132 и 75% соответственно), а прочих товаров – 88,7 млрд долларов США (122 и 103% соответственно). Доля экспорта топлива за первые семь месяцев 2018 года составила 64,2%. Импорт в январе-июле составил 135,8 млрд долларов США (112% от уровня января-июля 2017 года и 76% от января-июля 2013 года). Отметим, что его рост (по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года) в июне и июле практически прекратился, снизившись до 1–2%. Это в первую очередь связано с динамикой курса рубля к доллару. По результатам 2017 года доля России в мировом экспорте всех товаров составила 2,0%, что на 0,2 п.п. больше, чем в 2016 году (1,8%).

- Минсельхозом России и аналитиками зернового рынка был проанализирован разброс в оценке валового сбора 2018 года в 100–114 млн. тонн. С 2013 года производство зерна уверенно росло, но снижение производства в 2018 году относительно 2017 года не должно вызывать опасений. Во-первых, это уровень вполне благополучных лет. Во-вторых, в стране на начало года были накоплены максимальные запасы в 88,7 млн. тонн зерна. Если предположить, что урожай окажется на уровне не менее 104 млн. тонн, то ресурсы зерна составят не менее 192,7 млн. тонн. Это самый высокий показатель, не считая прошлого года, за последние 30 лет. По сравнению с 2017 годом он лишь на 10 млн. тонн меньше. Росту цен на зерно у сельхозпроизводителей относительно августа-декабря 2017 года и января-мая 2018 года способствовали повышение цен на мировом рынке и девальвация рубля. Фактический рост закупочных цен на пшеницу составил за 6 месяцев 2018 года 5,1% в долларах США и 16,7% в рублях. Как видно, девальвация рубля влияет на цены значительно сильнее, чем внешняя конъюнктура. Цена пшеницы в долларах США на внешнем рынке выросла на 8% с января по июнь 2018 года и на 7% относительно июня прошлого года.
- Вхождение России в пятерку крупнейших экономик мира предполагает рост российской экономики в реальном выражении на 30% к 2024 году по сравнению с 2016 годом (на 50% в номинальных величинах). Для достижения указанной цели необходимо к 2024 году обеспечить рост доли инвестиций до 25% ВВП. В рамках рассматриваемого варианта выполнение указа № 204 в части роста производительности труда на величину 5% в год может быть обеспечено лишь в небольшой части отраслей российской экономики, включая базовые несырьевые отрасли. Своего рода флагманами увеличения производительности труда могут являться (по годовому приросту): производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования; металлургическое производство и производство готовых металлических изделий (+8,8%); производство машин и оборудования (+6,8%); производство транспортных средств и оборудования (+6,7%); текстильное и швейное производство (+6,3%); строительство (+5,2%).

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

2. Информация о текущей ситуации в экономике города Москвы

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

Развитие города характеризуется следующими основными экономическими и социальными показателями:

- Индекс потребительских цен в августе 2018 года по отношению к предыдущему месяцу составил 99,9%, в том числе на продовольственные товары – 99,5%, непродовольственные товары – 100,2%, услуги – 100,1%.
- Индекс промышленного производства в январе-августе 2018 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 111,3%, в августе 2018 года по сравнению с августом 2017 года – 90,7%, по сравнению с июлем 2018 года - 95,5%.
- Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности "Строительство", в январе-августе 2018 года составил 482 244,6 млн рублей, или 85,8% к соответствующему периоду предыдущего года. Объем работ, выполненных по договорам строительного подряда, без учета объема работ, выполненных хозяйственным способом, составил 482 114,9 млн рублей, или 85,9%.
- В августе 2018 года организациями всех форм собственности построено 2 002 квартиры, в январе – августе 2018 года – 21 339 квартир.
- Оборот розничной торговли в августе 2018 года составил 393,2 млрд рублей, что в сопоставимых ценах составляет 100,6% к соответствующему периоду предыдущего года.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в июле 2018 года по оценке составила 80 999 рублей и по сравнению с июнем 2018 года уменьшилась на 10,0%, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросла на 11,9%.

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

1 октября 2018

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

По данным Мосгорстата:

- в январе-августе 2018 года в Москве объем платных услуг населению составил 1 157 млрд рублей, что в сопоставимых ценах на 7,4% выше соответствующего периода 2017 года. Наибольший рост отмечен по следующим показателям: жилищные услуги (+48,5%), услуги гостиниц (+36,7%), медицинские услуги (+11,8%). Наибольшее снижение наблюдается в бытовых (-4,8%), телекоммуникационных (-3,8%), а также коммунальных услугах (-0,2%);
- в августе 2018 года в Москве объем промышленного производства снизился на 9,3% к августу 2017 года, в целом с начала 2018 года отмечается рост промышленного производства на 11,3% к январю-августу 2017 года.

По данным ОАО «Мосэнергосбыт»:

- полезный отпуск электроэнергии за январь-август 2018 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 1,0% и составил 26 771,4 млн кВт*ч;
- объем полезного отпуска электроэнергии для промышленных потребителей за январь-август 2018 года вырос на 1,7% (с 3 493,2 до 3 551,3 млн кВт*ч), а для непромышленных потребителей – увеличился на 4,2% (с 11 844,2 до 12 343,3 млн кВт*ч);
- за январь-август 2018 года объем отпущенной электроэнергии для населения уменьшился на 2,2% (с 5 947,2 до 5 816,5 млн кВт*ч).

По данным УФНС России по г. Москве:

- по состоянию на 1 сентября 2018 на территории города Москвы действовало 877,2 тыс. юридических лиц (ЮЛ). Значение указанного показателя снизилось на 0,2% по отношению к уровню в аналогичном периоде предыдущего года;
- по состоянию на 1 сентября 2018 на территории города Москвы действовало 308,7 тыс. индивидуальных предпринимателей (ИП) – на 1,0% больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года;
- в январе-августе 2018 года было зарегистрировано 76,2 тыс. ЮЛ – на 19,4% ниже уровня в аналогичном периоде предыдущего года, количество ИП, зарегистрированных в данном периоде, увеличилось на 14,9% и составило 46,8 тыс. ИП.

1 октября 2018

3. Обзор ключевых новостей экономики и финансов

- Международное рейтинговое агентство Fitch прогнозирует рост экономики России на 2% по итогам 2018 года, пересмотрев в сторону повышения свою предыдущую оценку в 1,8%, рассказал ведущий суверенный аналитик агентства по России Эрик Ариспе. В августе Fitch прогнозировало, что рост ВВП РФ достигнет 1,8% в 2018 году, а затем замедлится до 1,5% в 2019 году. "Мы ожидаем, что экономический рост составит 2% в этом году и 1,5% в следующем году", — сообщил Ариспе, выступая на ежегодной конференции Fitch. Также, согласно материалам конференции, прогноз темпов роста ВВП РФ в 2020 году составляет 1,9%. Банк России прогнозирует рост ВВП страны в 2018 году на уровне 1,5-2%, в 2019 году — 1,2-1,7%, в 2020 году — 1,8-2,3%. Прогноз инфляции от Fitch предполагает ее уровень в РФ в 2,9% в 2018 году и 4,5% в 2019-2020 годах (ПРАЙМ).
- Общий объем потенциальных проблем банков РФ может превышать 4 трлн рублей, считают аналитики Fitch. Соответствующие расчеты содержатся в материалах агентства к его конференции по макроэкономике и банковскому сектору. При этом в общем объеме проблем почти 2 трлн рублей, по оценке аналитиков, приходится на кредиты третьей категории качества по МСФО 9 у 20 крупнейших российских банков, еще более 500 млрд рублей - нетто обесцененные кредиты Внешэкономбанка, в том числе 400 млрд рублей кредитов, гарантированных Минфином и рекласифицированных в работающие. Также Fitch учел почти 1 трлн рублей отрицательного капитала банка "плохих" долгов. Остальное в объеме свыше 4 трлн рублей приходится на расходы на "дорасчистку" банковского сектора РФ. По оценке агентства, с российского рынка в целом уйдет еще 150 банков с суммарной рыночной долей 2%. При этом средний размер "дыры" в активах у этих банков будет "сопоставим с той, что была у сканированных и ликвидированных банков (около 40%)" (Интерфакс).
- Доходы федерального бюджета в 2019 году превысят его расходы на 1,932 трлн рублей. При поступлениях в размере 19,969 трлн рублей траты в будущем году составят 18,037 трлн рублей. Такие уточненные данные содержатся в проекте закона о федеральном бюджете РФ на 2019–2021 годы, который был опубликован во вторник для общественного обсуждения. Уточнения были внесены по итогам прошедшего 20 сентября заседания правительства, на котором проект был одобрен для внесения в Госдуму — вместе с подготовленным Минэкономики прогнозом социально-экономического развития РФ до 2024 года и сопутствующими законопроектами (поправки о приостановлении действия отдельных норм Бюджетного кодекса, проекты бюджетов фондов пенсионного, обязательного медицинского и социального страхования). К 1 октября бюджетный пакет должен поступить в Госдуму. В нижней палате ожидают, что это произойдет 28–29 сентября. Рассмотрение проекта бюджета на заседании профильного думского комитета начнется 15 октября. Планируется, что уже 24 октября Госдума одобрит законопроект в

1 октября 2018

первом чтении. Названный профицит бюджета 2019 года в относительном выражении составит 1,8% ВВП. Это примерно столько же, сколько ожидается и в этом году. Напомним, в 2018-м году, впервые с 2011 года, Минфин ждет превышения доходов над расходами по окончании всего года (по итогам восьми месяцев этот показатель составлял 3,1% ВВП). Пока утвержденный в законе о бюджете-2018 показатель профицита — 0,5% ВВП. Однако глава ведомства Антон Силуанов говорил о повышении планки ожиданий до 2% ВВП. Поэтому параллельно с принятием бюджета на 2019–2021 годы в октябре-ноябре Госдума займется и традиционной осенней правкой действующего закона о бюджете-2018 года — для приведения его в соответствие с экономической реальностью. Остальные ключевые параметры обнародованного вчера проекта бюджета на следующий год: объем ВВП России должен составить 105,82 трлн рублей, годовой уровень инфляции — 4,3%. В соответствии с программой внутренних заимствований объем чистого привлечения через выпуск ценных бумаг в 2019 году составит 1,705 трлн рублей. Программа внешних заимствований предусматривает привлечение ежегодно до 3 млрд долларов США. При этом на 2019 год также предусмотрена возможность выкупа евробондов на сумму до 4 млрд долларов США (Коммерсант).

- Министерство финансов России прогнозирует постепенное ослабление курса рубля в долгосрочной перспективе. По расчетам Минфина, в 2021-2025 годах курс рубля составит 66,4 рублей за доллар США, в 2026-2030 годах — 71,1 рубль, а в следующую пятилетку — 73,9 рубля за доллар США. В ведомстве подчеркнули, что приведенные цифры являются номинальным курсом, тогда как реальный эффективный курс рубля, учитывающий валютные показатели торговых партнеров России, останется стабильным. Авторы документа связывают номинальное ослабление с разницей в темпах роста цен в России и США. До 2020 года инфляция будет составлять 3,5%, а после стабилизируется на уровне около 4%, ожидает Минфин. Кроме того, цены на нефть будут подвержены небольшим колебаниям: по прогнозам ведомства, в период с 2021 по 2025 годы нефть марки Urals будет оцениваться в 55,2 долларов США за баррель, в 2026-2030 годах — 52,2 доллара США, а в следующие пять лет поднимется до отметки в 54,9 доллара США за баррель. Ранее Минэкономразвития сохранило свой прогноз по курсу рубля: по подсчетам ведомства, к концу текущего года курс российской валюты будет составлять около 64 рублей за доллар США (РИА Новости).
- Правительство РФ внесло в Госдуму законопроект о бюджете Федерального фонда обязательного медицинского страхования на 2019-2021 годы. Общий объем доходов фонда планируется на 2019 год в сумме 2,098 трлн рублей, на 2020 год — 2,350 трлн рублей, на 2021 год — 2,496 трлн рублей. При этом поступления страховых взносов на ОМС с учетом недоимки в 2019 году составят 96,2%, в 2020 году — 89,6%, в 2021 году — 89,2%. Расходы прогнозируются на 2019 год в объеме 2,190 трлн рублей, на 2020 год — 2,351 трлн рублей, на 2021 год — 2,502 трлн рублей. Таким образом, бюджет ФОМС сформирован

1 октября 2018

с дефицитом в 2019 году в сумме 92,2 млрд рублей, в 2020 году – 0,5 млрд рублей, в 2021 году – 5,7 млрд рублей. Данный дефицит будет покрываться доходами с учетом переходящих остатков средств бюджета фонда. Законопроект предусматривает предоставление субвенций на финансовое обеспечение расходных обязательств субъектов РФ, возникающих при осуществлении переданных полномочий РФ по организации ОМС в регионах, на 2019 год в сумме 2,069 трлн рублей, на 2020 год — 2,226 трлн рублей, на 2021 год — 2,372 трлн рублей. В составе бюджета ФОМС планируется в 2019-2021 годах формирование нормированного страхового запаса по 3,1 млрд рублей ежегодно. Законопроект предусматривает предоставление фонду из федерального бюджета межбюджетных трансфертов, в том числе на компенсацию выпадающих доходов его бюджета в связи с установлением ряду плательщиков страховых взносов пониженных тарифов, в 2019 году — 9 млрд рублей, в 2020 году — 9,5 млрд рублей, в 2021 году — 10,1 млрд рублей. В рамках трансфертов на финансирование медицинской помощи больным с онкологическими заболеваниями в 2019 году предусмотрено 70 млрд рублей, в 2020 году — 120 млрд рублей, в 2021 году — 140 млрд рублей. А на оплату высокотехнологичной медпомощи, не включенной в базовую программу ОМС, и родового сертификата в 2020 году — 114,8 млрд рублей, в 2021 году — 119,1 млрд рублей. В то же время трансферты из бюджета ФОМС бюджету Фонда социального страхования РФ запланированы на 2019 и 2020 годы в объеме по 15,9 млрд рублей в год, на 2021 год — 15,6 млрд рублей (ПРАЙМ).

- По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 18 по 24 сентября 2018 составила 0,1% . С начала года потребительские цены выросли на 2,4%.
- По данным Банка России, международные резервы РФ по состоянию на 21 сентября увеличились на 1,1 млрд долларов США и составили 462,0 млрд долларов США.

1 октября 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, %

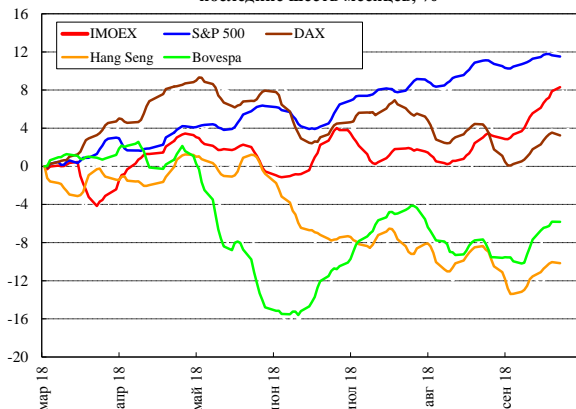
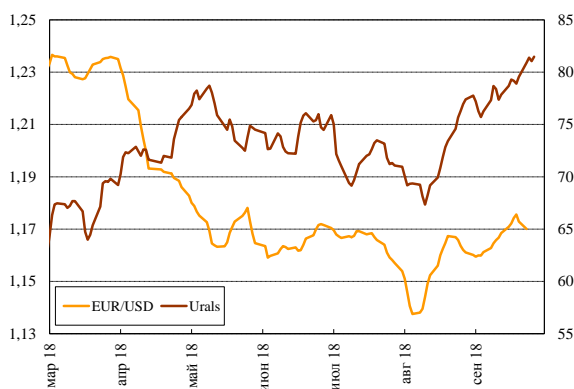
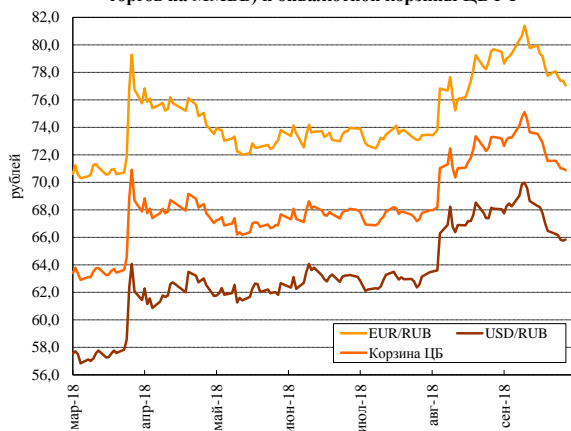


Рис.2 Динамика курса евро к доллару США (левая шкала) и цены на нефть марки Urals (долл. США/баррель, правая шкала)



* данные закрытия спот рынка

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



	28/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
IMOEX	2 475	2,0%	6,9%	10,0%
S&P	2 914	-0,5%	0,6%	7,3%
DAX	12 247	-1,5%	-2,2%	0,6%
Hang Seng	27 789	-0,6%	-2,0%	-2,5%
Bovespa	79 342	-0,1%	2,4%	10,6%

Мировые фондовые рынки преимущественно понижались на прошлой неделе. Американский индекс широкого рынка S&P 500 понизился на 0,5% до 2 914 п., немецкий индекс DAX уменьшился на 1,5% до 12 247 п. Индекс Гонконга HangSeng сократился на 0,6% до 27 789 п., бразильский индекс Bovespa уменьшился на 0,1% до 79 342 п. Российский рублевый индекс МосБиржи продемонстрировал рост за отчетный период на 2,0% до 2 475 п.

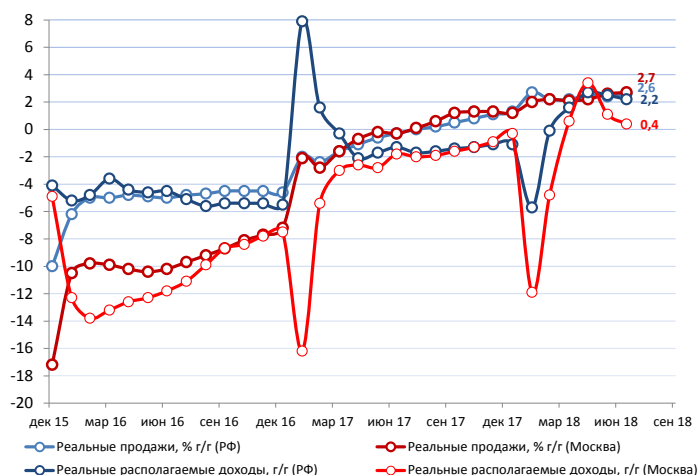
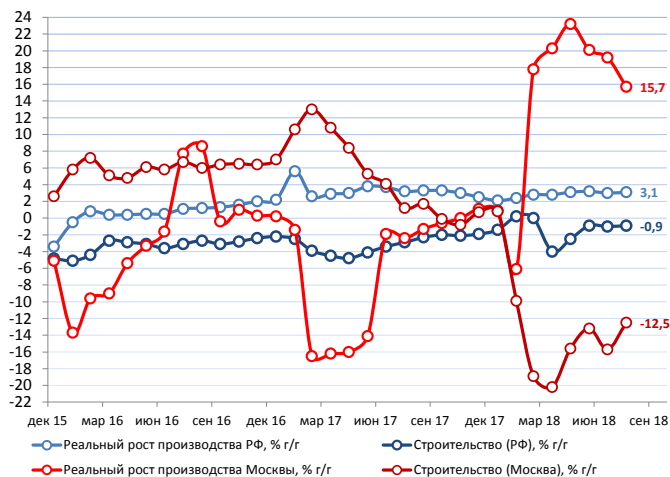
	28/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/USD	1,1608	-1,2%	-0,7%	0,4%
Urals	82,1	4,1%	8,3%	9,0%

На внешнем валютном рынке доллар США умеренно укрепился к основным мировым валютам. Так, валютная пара EUR/USD понизилась за отчетный период на 1,2% до 1,1608 п. Нефтяные котировки устойчиво росли на прошлой неделе. Стоимость нефти сорта Brent в пятницу достигла отметки 82,7 доллара США за барр. (рост на 5% за неделю). Российская марка нефти Urals подорожала на 4,1% до 82,1 доллара США за барр.

	29/09/18	Δ1 неделя	Δ1 месяц	Δ1 квартал
EUR/RUB	76,2294	-2,4%	-3,2%	4,3%
USD/RUB	65,5906	-1,0%	-2,7%	3,6%
Корзина ЦБ	70,3781	-1,7%	-2,9%	4,0%

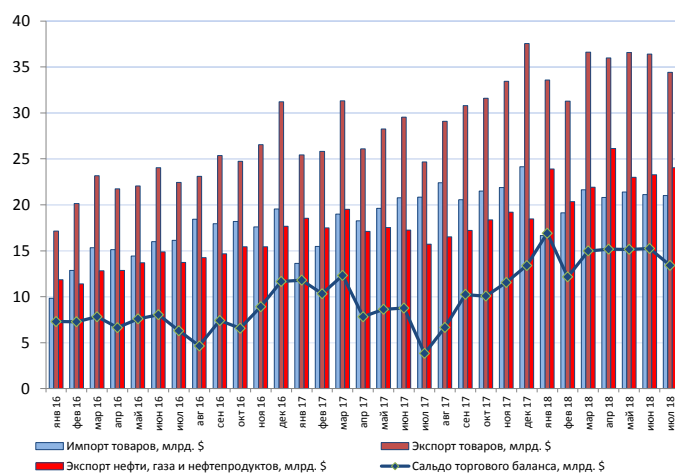
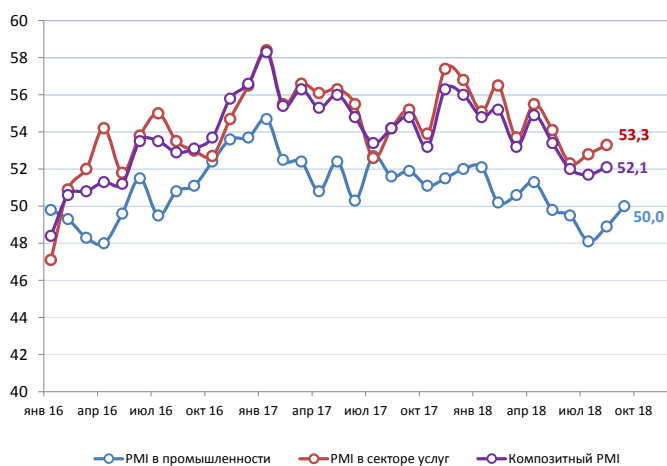
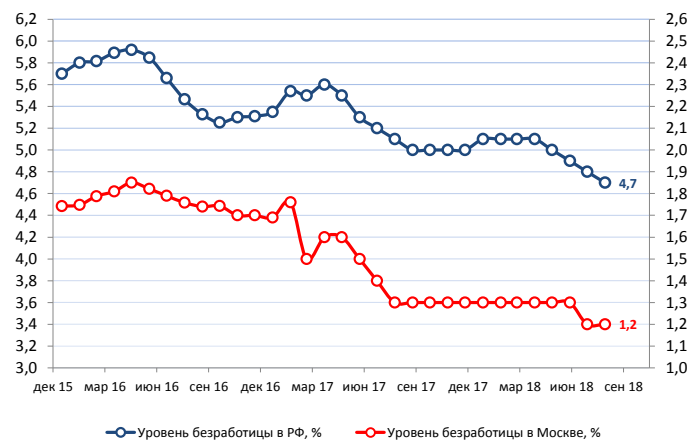
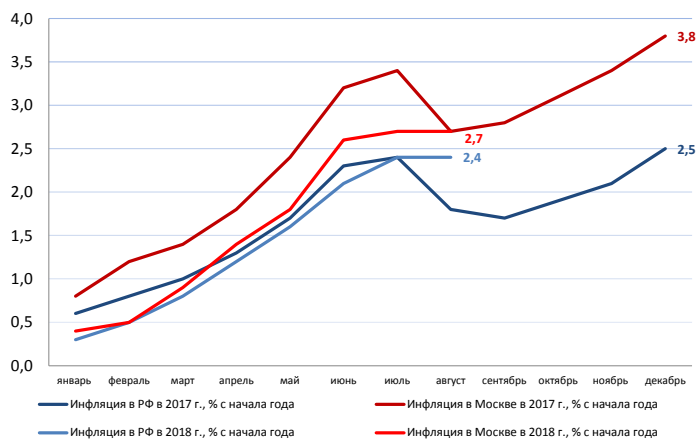
На внутреннем валютном рынке продолжилось укрепление национальной валюты. Валютная пара EUR/RUB понизилась на 2,4% до 76,23 рублей (расчеты по курсам Банка России), пара USD/RUB сократилась на 1,0% до 65,59 рублей. Стоимость бивалютной корзины Банка России уменьшилась на 1,7% и составила 70,38 рублей.

5. Данные по макроэкономическим показателям Российской Федерации и города Москвы



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

Росстат уточнил данные по реальным продажам по России и г. Москвы за первые 4 месяца 2018 года. Кроме того по реальным располагаемым доходам по России за первые 4 месяца 2018 года.



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