



ЭКОНОМИКА РФ — ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

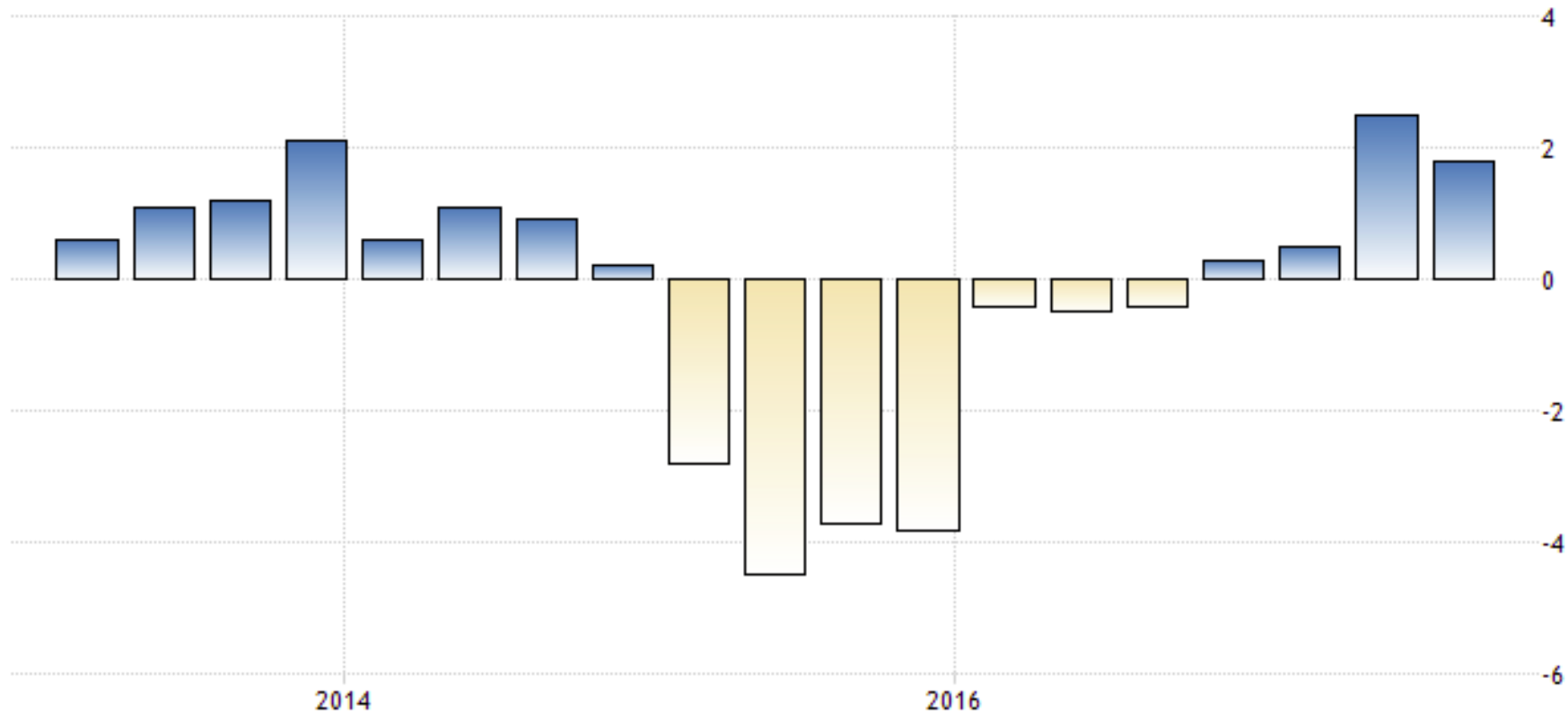
Их вероятные причины
и возможные последствия

В жизни всегда
есть место открытию

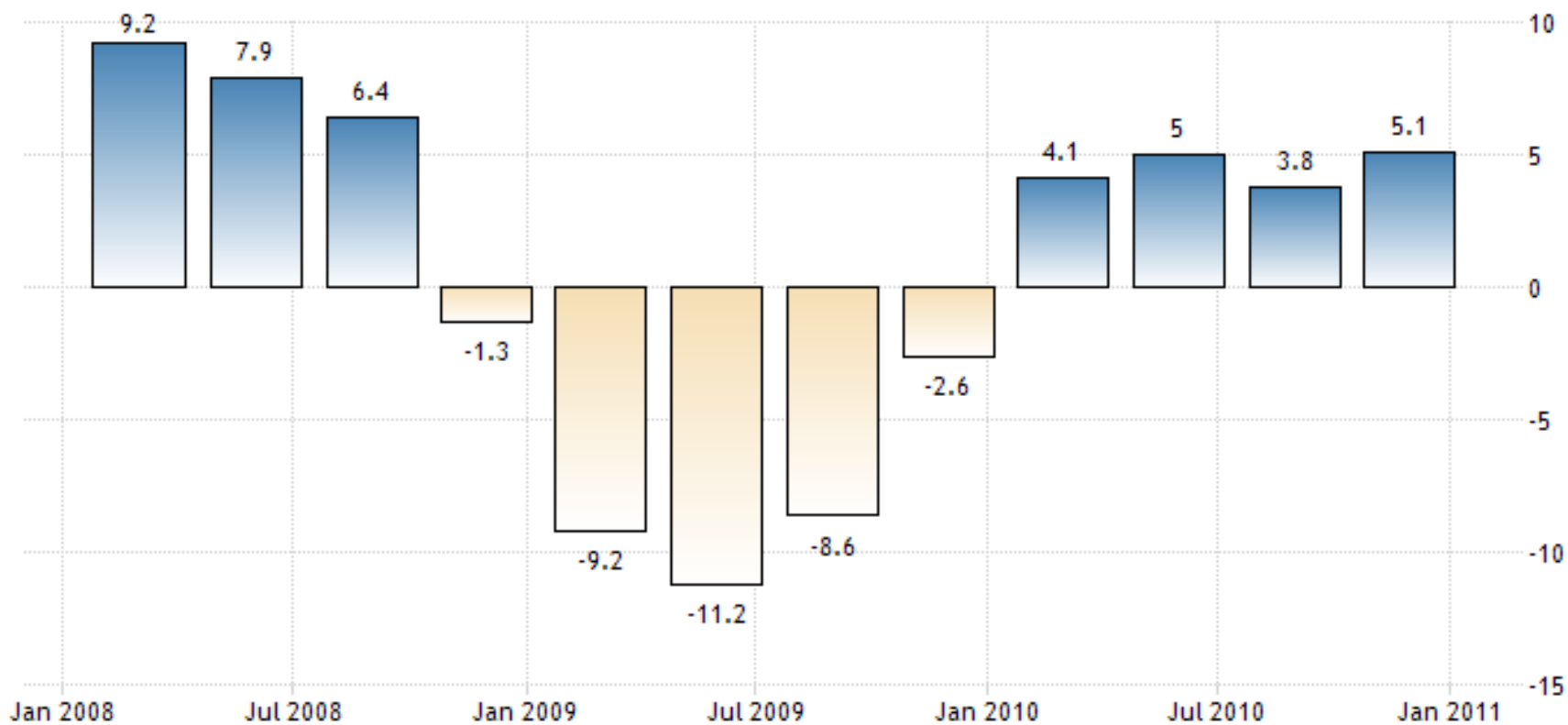
open-broker.ru

 **открытие** | БРОКЕР

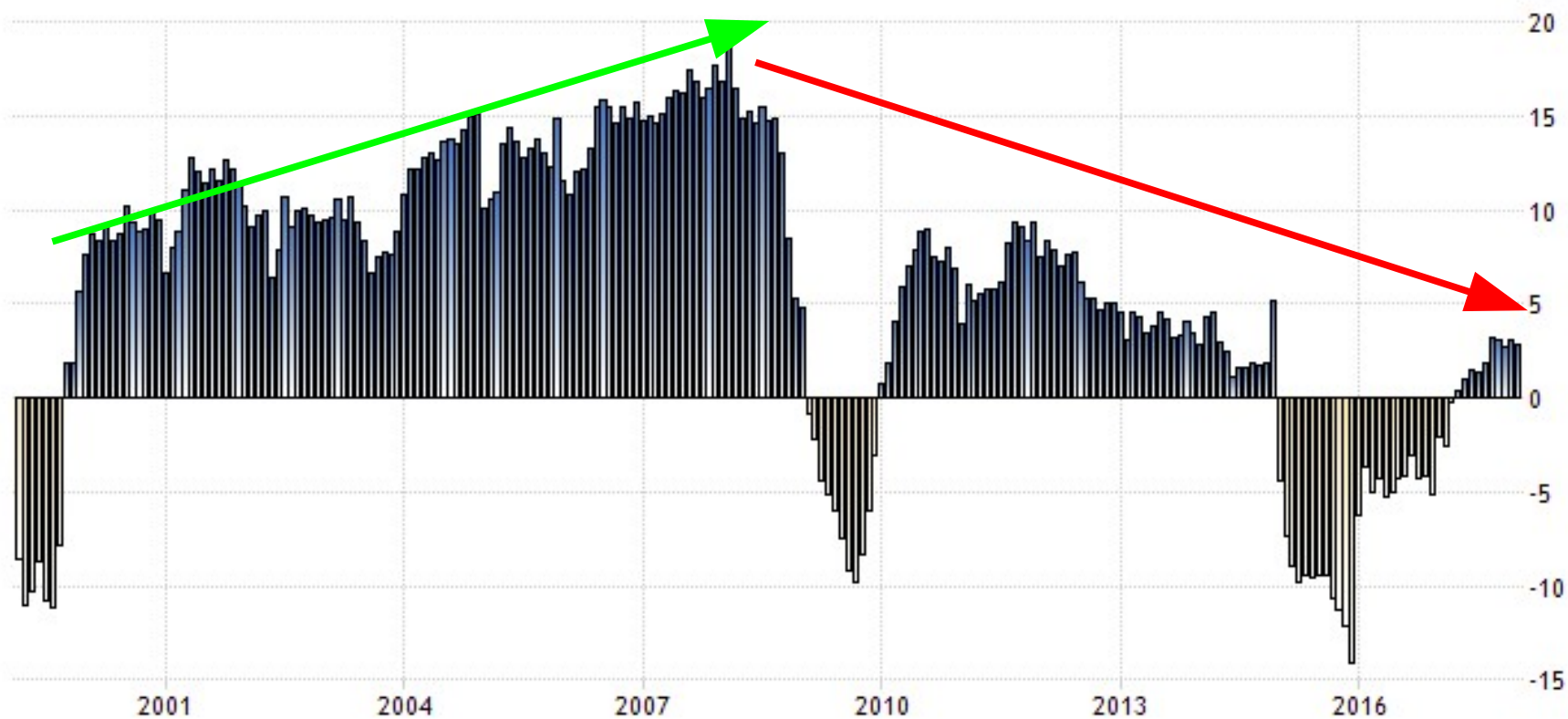
ВВП 2014-2017



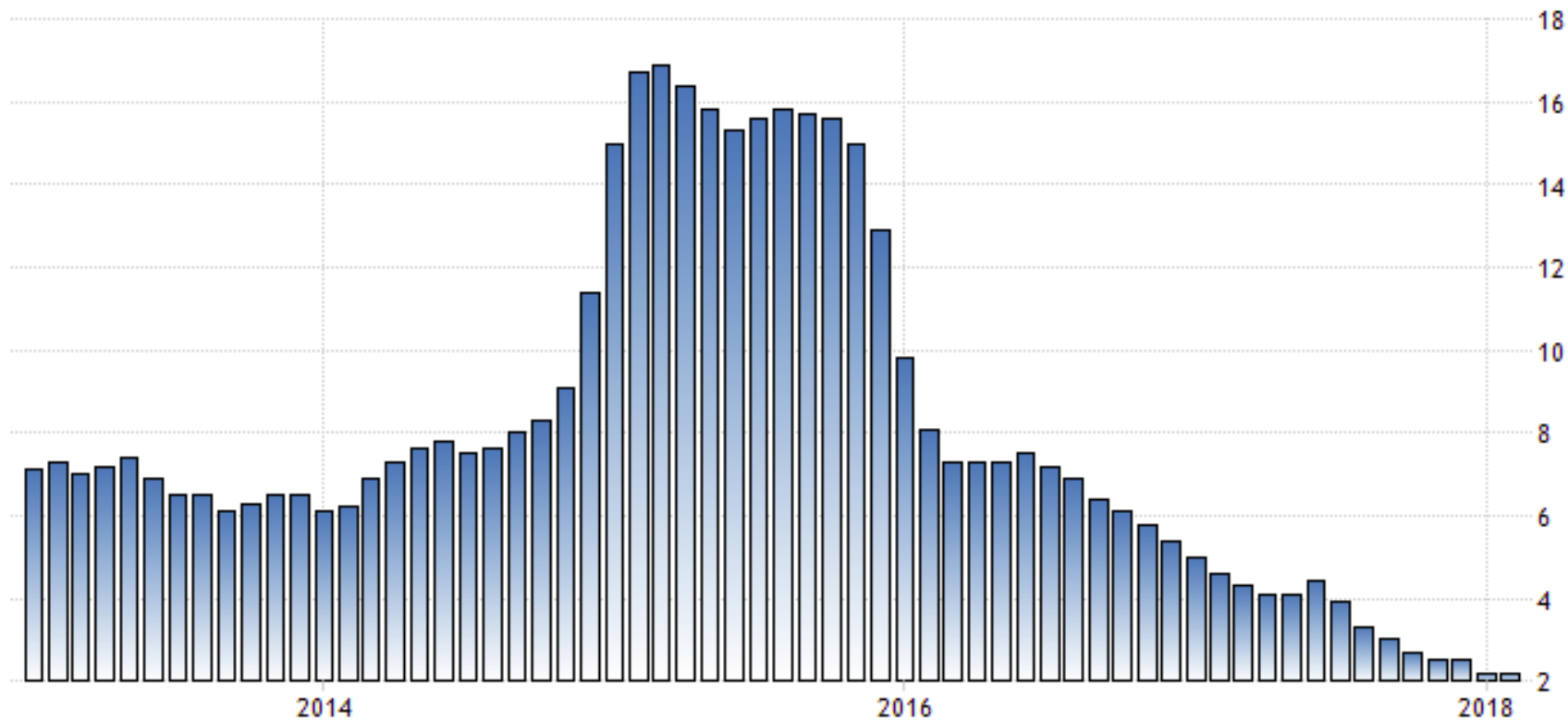
ВВП 2008-2010



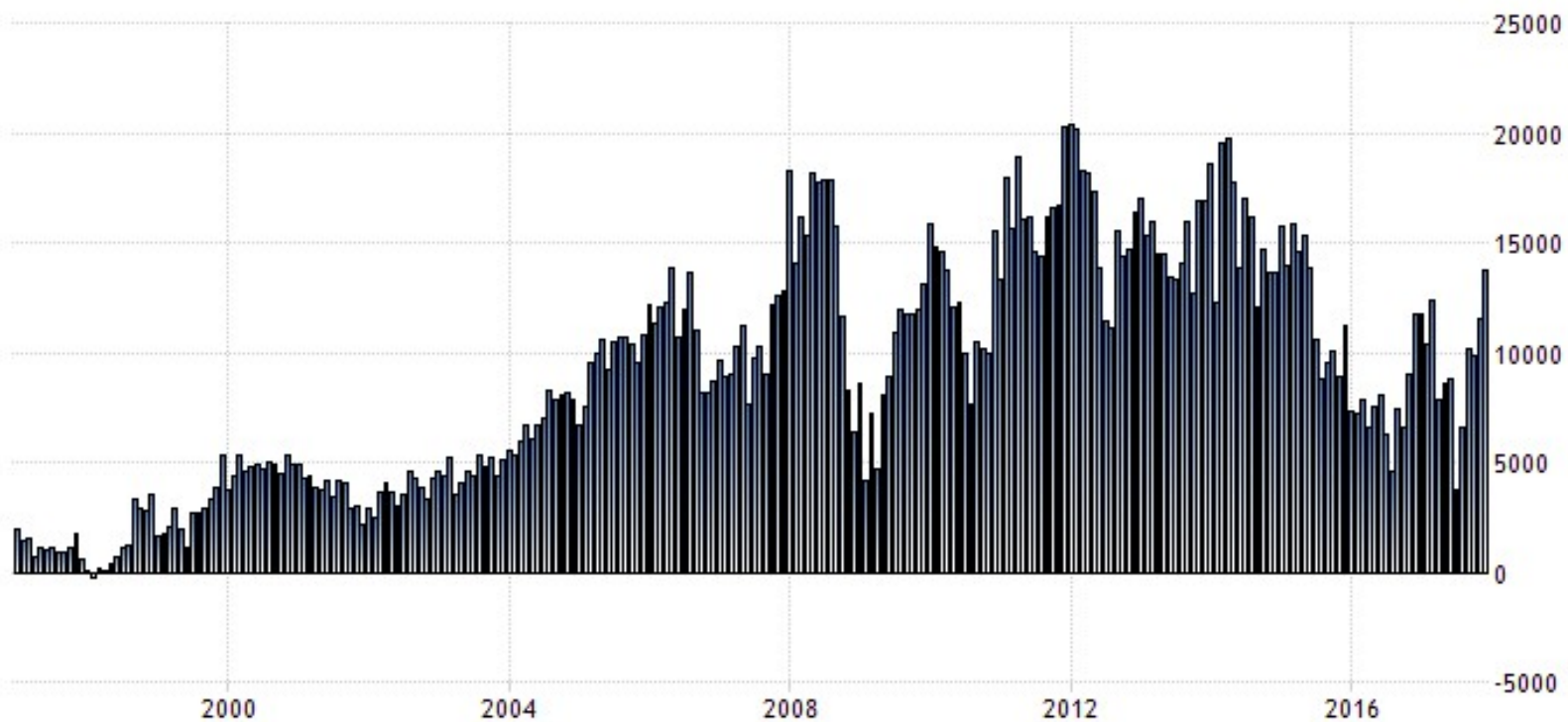
ДИНАМИКА РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ



ИНФЛЯЦИЯ г/г



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС



Гособлигации 10 лет



charts by [TradingView](#)



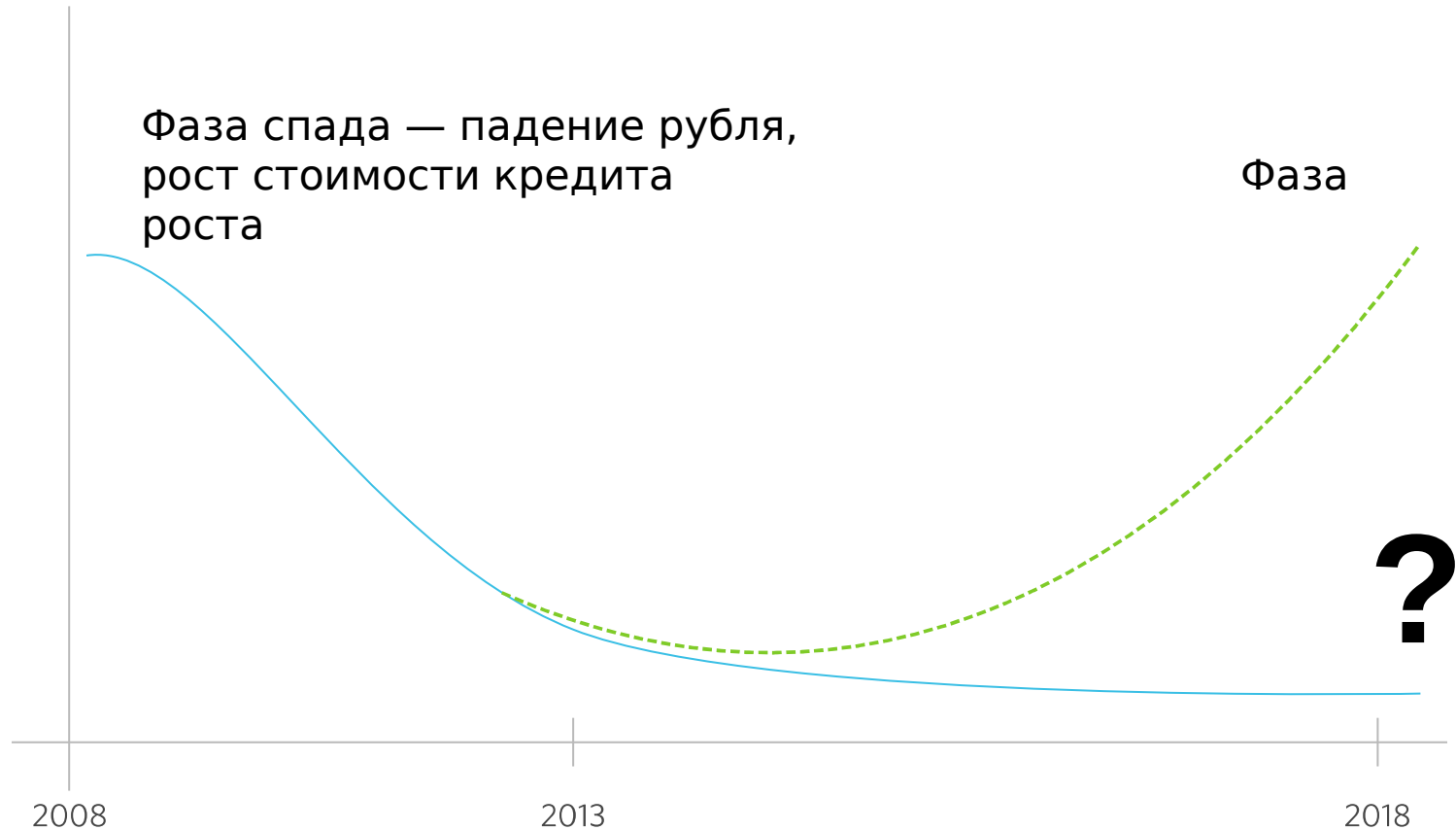
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ



- **Долгосрочные** (циклы Кондратьева)
50-70 лет
- **Среднесрочные** (циклы Жюгляра)
7-12 лет
- **Краткосрочные**
40 месяцев



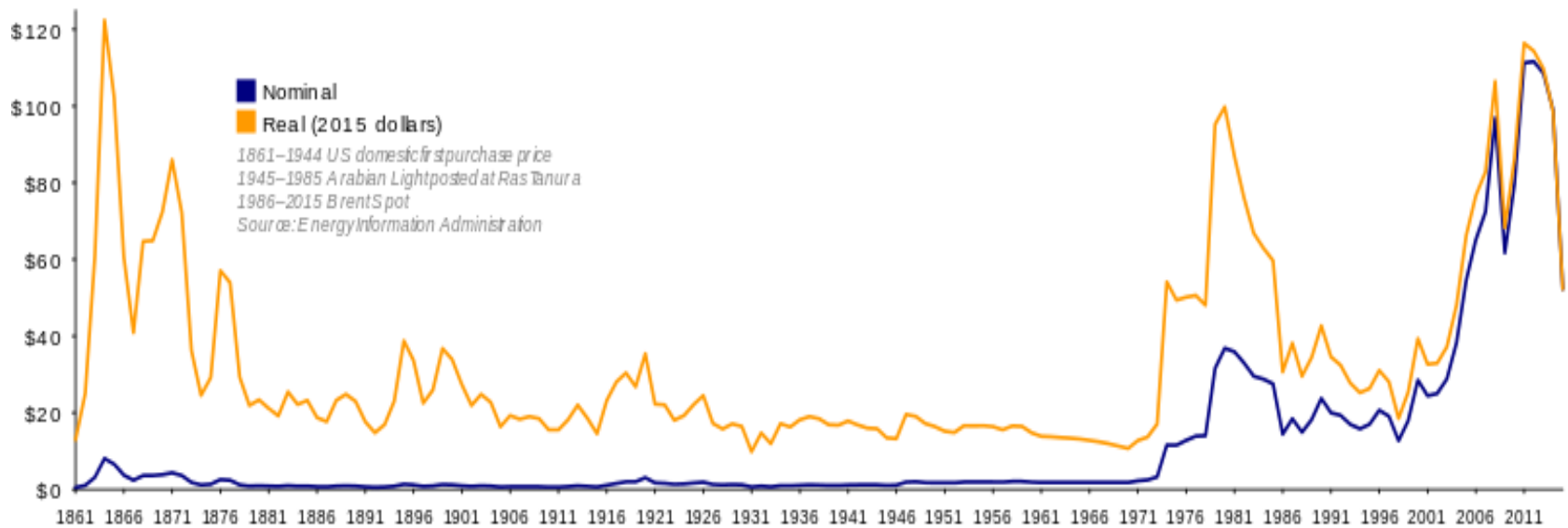
ВОЗМОЖНЫЙ СЦЕНАРИЙ



ЦЕНА НЕФТИ BRENT



ЦЕНА НЕФТИ



USA – ДОБЫЧА СЫРОЙ НЕФТИ



ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЗЕРВОВ



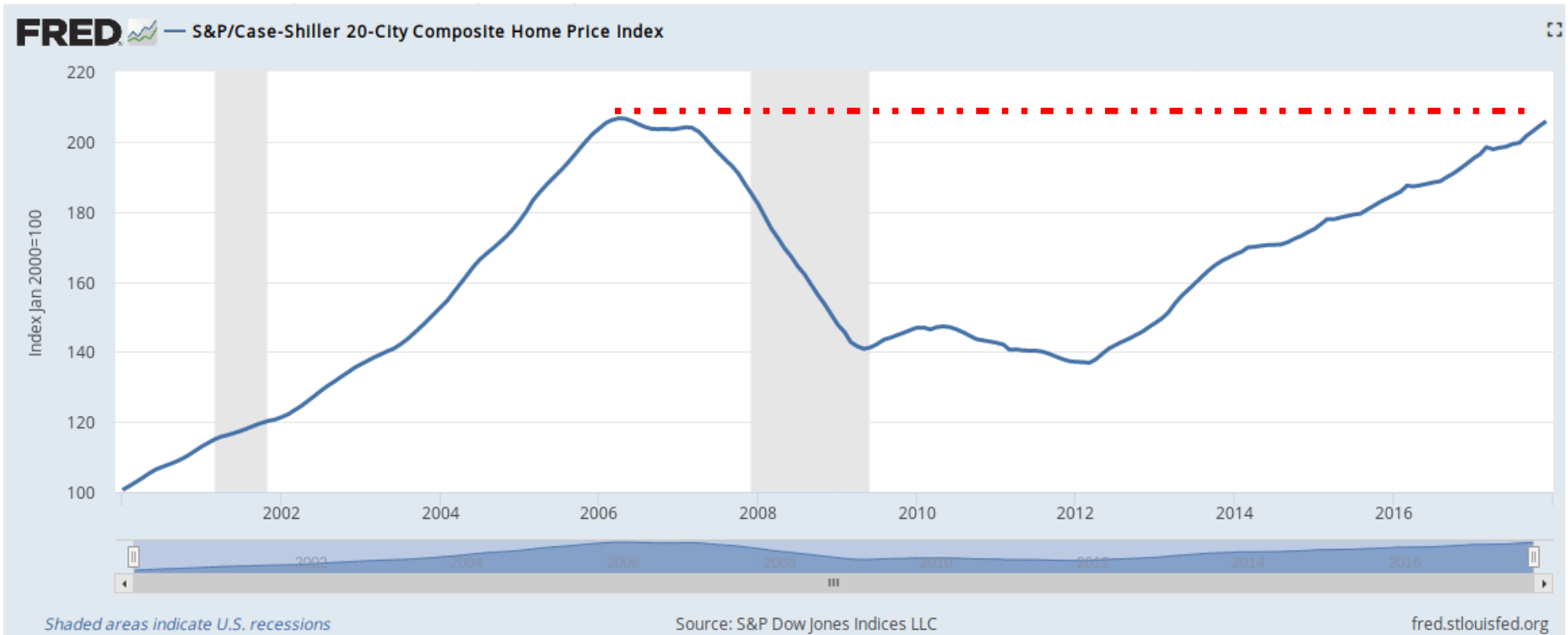
ДЕНЕЖНАЯ МАССА: ЭМИССИЯ ДАВНО ИДЁТ



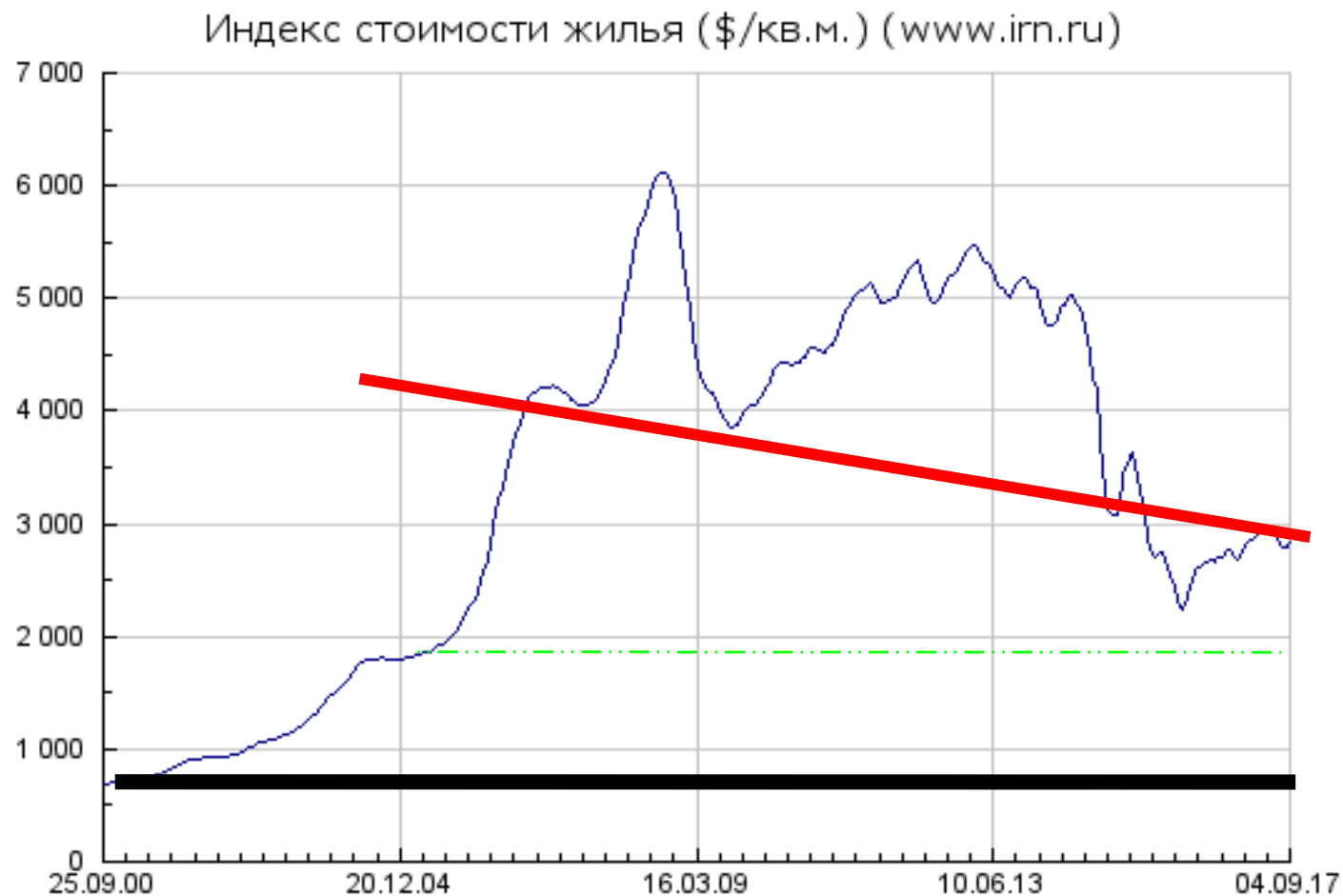
РАСКОРРЕЛЯЦИЯ S&P500 И РТС



НЕДВИЖИМОСТЬ США



НЕДВИЖИМОСТЬ РФ USD 2000-2016



ВЫВОДЫ (тенденции)

ЦБ

- Жесткая ДКП + плавающий курс
- Низкая инфляция
- Накопление резервов
- Балансировка бюджета

ВВП

- «Около нуля» - вялый рост

Потребительский сектор

- Вялый рост активности потребителей
- Динамика розничной торговли пока остается слабой.

Экономика РФ в целом

- Экономика в основном адаптировалась к жизни в новых условиях, в отсутствии внешних шоков является устойчивой.



ВЫВОДЫ (активы)

Классические банковские продукты

- профицит ликвидности
- ставки депозитов продолжают снижаться*

Недвижимость

- тенденция к снижению цен (\$) сохраняется
- увеличение налоговой нагрузки*

•Драгметаллы

- Главный фактор риска - решения ФРС по ставке и геополитическая напряженность.

Валюта

- относительно крепкий рубль при сохранении дефицита бюджета (и трудностей экспортеров..) - потенциально неустойчив.
- Рост ставки ФРС — давление на широкий спектр сырьевых активов

Российский рынок акций

- высокие рублёвые цены акций при продолжении спада в экономике
- ставка на рост волатильности



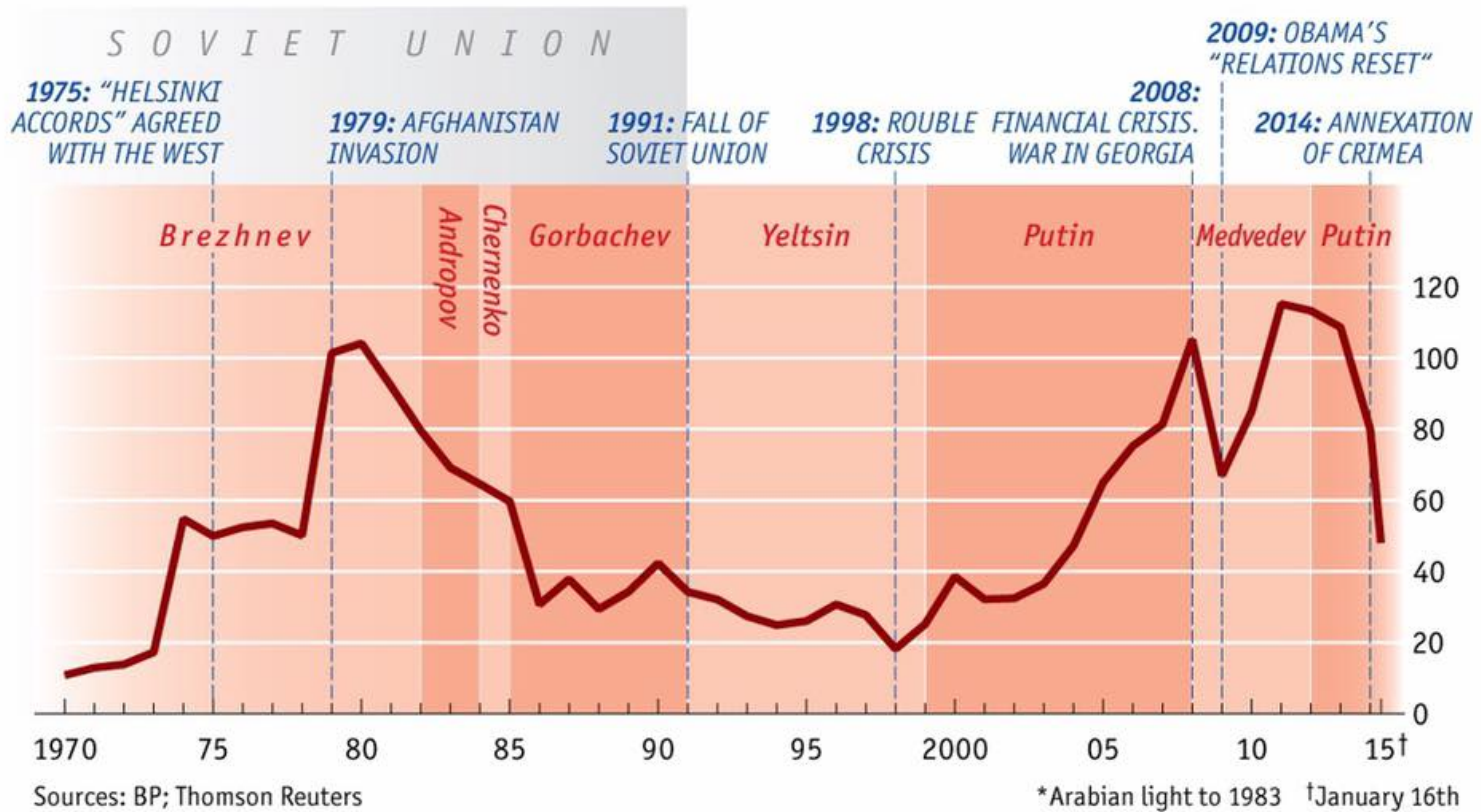
СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



НЕФТЬ И ПОЛИТИКА

Soviet/Russian political history v oil price

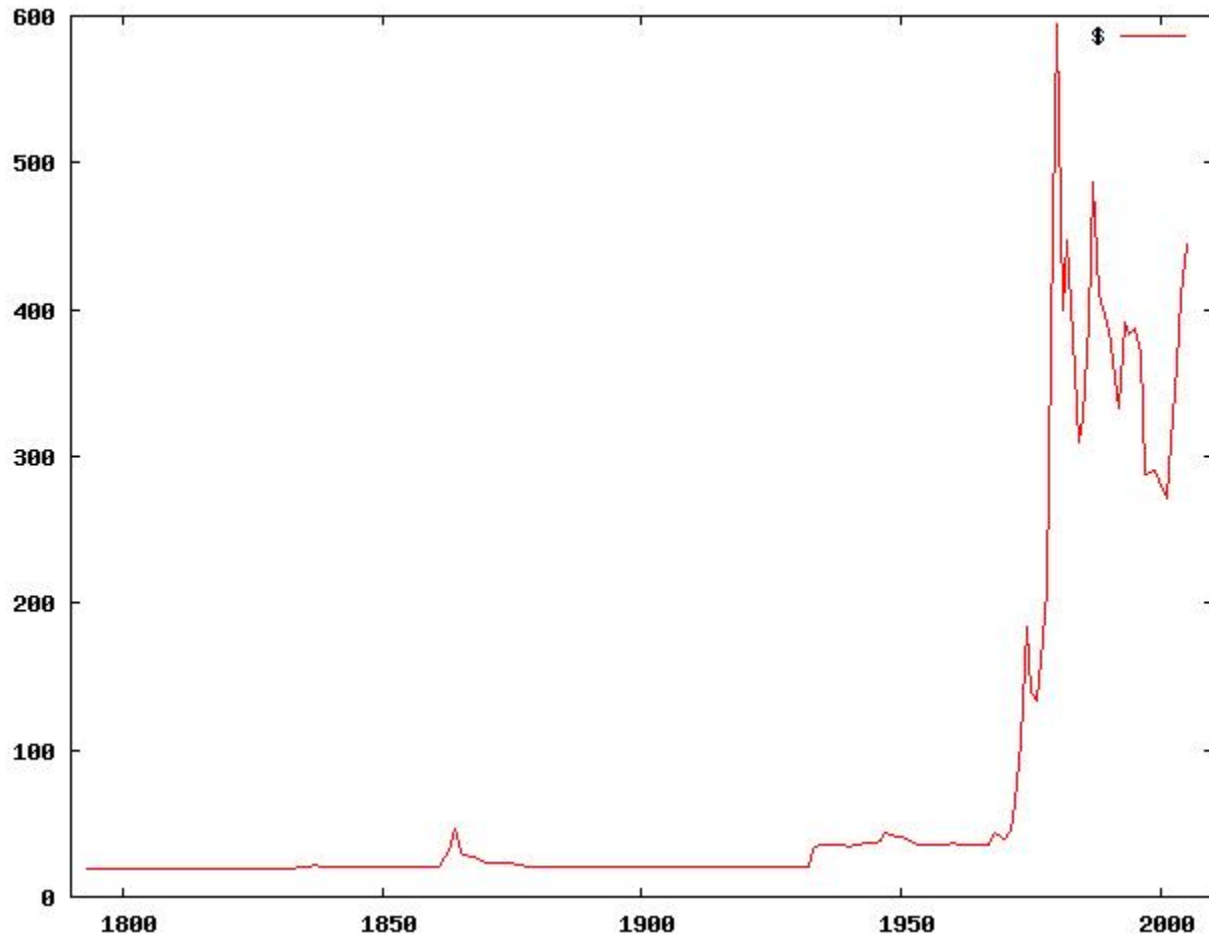
Brent crude* oil price per barrel, \$, 2013



Economist.com



ЗОЛОТО 1800-2005



НЕФТЬ USD 1999-2016

за неделю за месяц за квартал за год за всё время

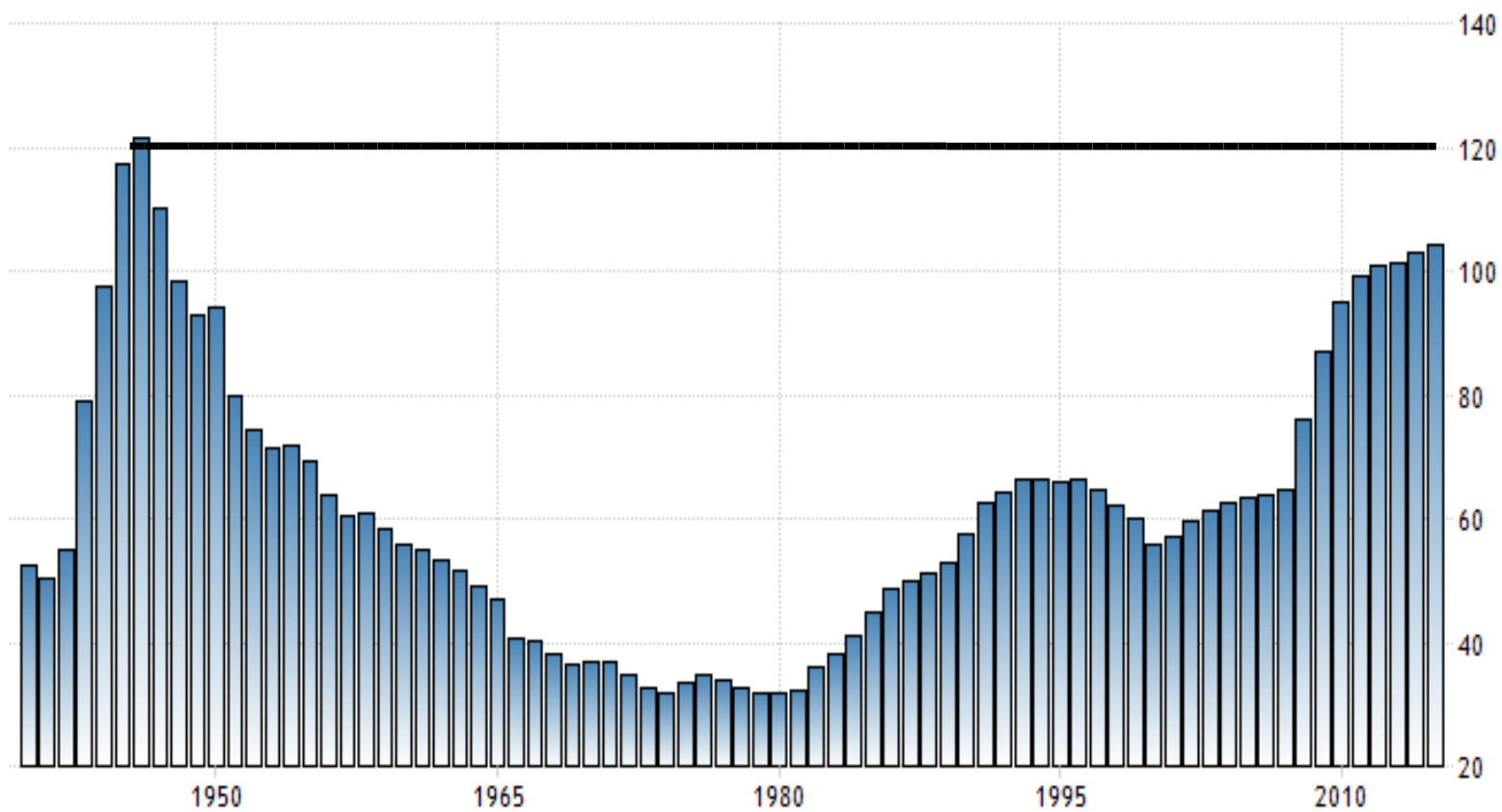


НЕДВИЖИМОСТЬ РФ USD 2000-2016

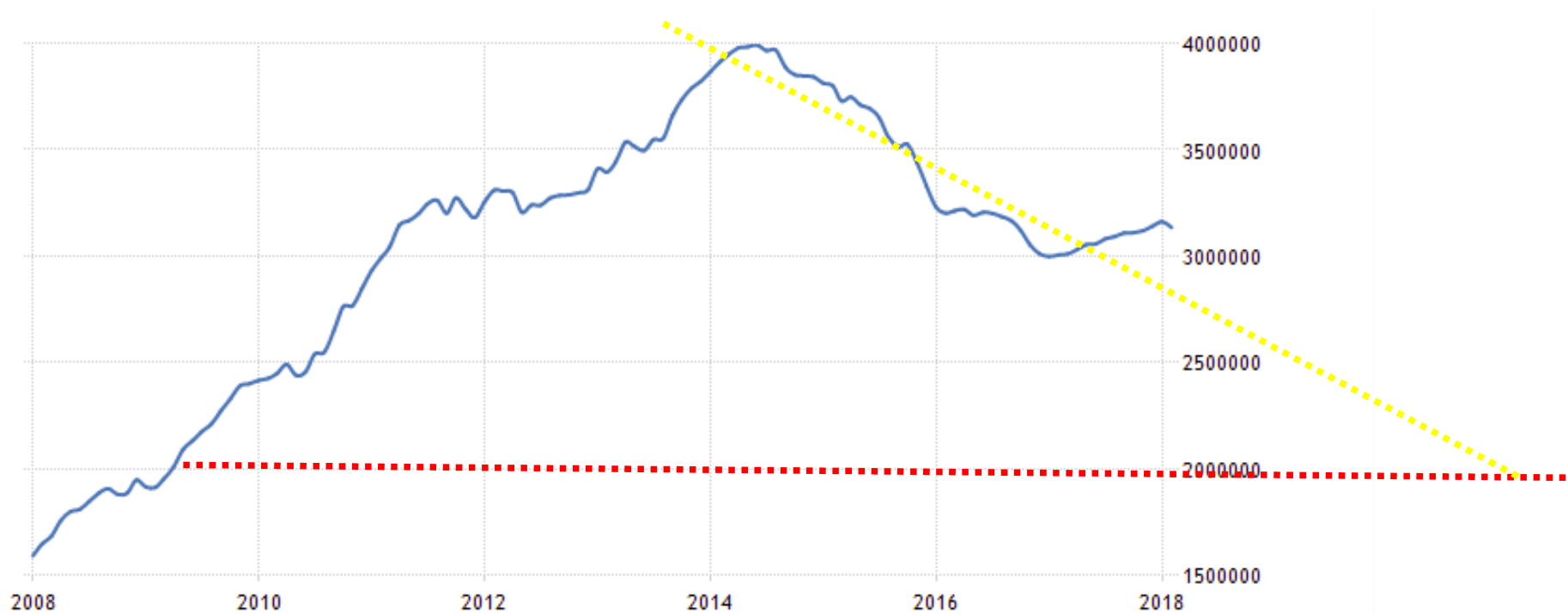
Индекс стоимости жилья (\$/кв.м.) (www.imn.ru)



ГОСДОЛГ США/ВВП



КИТАЙ, МР



КИТАЙ, МР

