

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

17 октября 2016 г.

Содержание

| | |
|----------------------------------|---|
| Макроэкономический контекст..... | 1 |
| Рынок акций..... | 4 |
| Новости эмитентов..... | 5 |
| Рынок облигаций..... | 6 |
| Денежный и валютный рынки..... | 9 |

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

| | Текущее значение | Изменение за период | | |
|--------------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | с 08.10.16 по 14.10.16 | с начала 2016 г. по 14.10.16 | с начала 2015 г. по 14.10.15 |
| MSCI World | 1694 | -1,1% | 1,9% | -3,3% |
| S&P 500 | 2133 | -1,0% | 4,4% | -3,1% |
| DAX 30 | 10580 | 0,9% | -1,5% | 1,1% |
| CAC 40 | 4471 | 0,5% | -3,6% | 7,9% |
| FTSE 100 | 7014 | -0,4% | 12,4% | -4,5% |
| Bovespa | 61767 | 1,1% | 42,5% | -6,6% |
| Shanghai | 3064 | 2,0% | -13,4% | 0,9% |
| Sensex (Индия) | 27674 | -1,4% | 6,0% | -2,6% |
| Hang Seng | 23233 | -2,6% | 6,0% | -4,9% |
| MSCI развив. рынки | 897 | -1,9% | 13,0% | -11,2% |
| MSCI Russia | 513 | -2,0% | 26,7% | 15,9% |
| ММВБ | 1966 | -0,7% | 11,6% | 23,4% |
| РТС | 983 | -1,9% | 29,9% | -9,2% |

Рынок облигаций

| | Текущее значение | Изменение за период | | |
|-------------------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | с 08.10.16 по 14.10.16 | с начала 2016 г. по 14.10.16 | с начала 2015 г. по 14.10.15 |
| UST 10 | 1,80 | 0,08 | -0,47 | -0,20 |
| Bund 10 | 0,06 | 0,04 | -0,57 | 0,00 |
| Italy 10 | 1,38 | -0,00 | -0,21 | -0,25 |
| France 10 | 0,33 | 0,02 | -0,65 | 0,09 |
| Brazil 10 | 11,40 | -0,02 | -5,11 | -1,49 |
| Mexico 10 | 6,06 | -0,04 | -0,21 | 0,08 |
| Russia 28 | 4,21 | 0,15 | -1,68 | -1,77 |
| Russia 42 | 4,84 | 0,20 | -1,12 | -1,09 |
| ОФЗ 1 год (25081) | 8,83 | 0,04 | -1,44 | -4,92 |
| ОФЗ 5 лет (26217) | 8,68 | 0,12 | -1,23 | -4,72 |
| ОФЗ 15 лет (26218) | 8,48 | 0,12 | -1,11 | -2,99 |
| CDS Russia 5Y | 234,4 | 12,17 | -74,55 | -149,81 |
| ММВБ корп. обл(цен) | 93,8 | -0,3% | 2,2% | 7,2% |
| ММВБ корп. обл(сов.дох) | 313,7 | -0,1% | 10,3% | 14,8% |
| IFX-Cbonds | 475,5 | 0,1% | 9,9% | 14,6% |

Валютный рынок

| | Текущее значение | Изменение за период | | |
|----------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | с 08.10.16 по 14.10.16 | с начала 2016 г. по 14.10.16 | с начала 2015 г. по 14.10.15 |
| Руб./доллар | 62,96 | 1,0% | -13,2% | 7,5% |
| Руб./евро | 69,03 | -1,0% | -12,5% | -2,2% |
| Бивал. корзина | 65,70 | 0,1% | -13,4% | 2,7% |
| Евро/доллар | 1,097 | -2,0% | 1,0% | -5,2% |
| Индекс доллара | 97,52 | 0,8% | -1,1% | 4,1% |

Денежный рынок

| | Значение на 14.10.2016 | Значение на 07.10.2016 | Значение на 14.10.2015 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 10,00% | 10,00% | 11,00% |
| Mosprime overnight | 10,66% | 10,48% | 11,58% |
| РЕПО ЦБ overnight | 11,00% | 11,00% | 12,00% |
| Макс. % по депозитам ф/л | 8,66% | 8,69% | 10,35% |
| Ставки по депозитам 1эш. | 9,00% | 9,00% | 10,50% |
| Ставки по депозитам 2эш. | 10,00% | 10,00% | 11,63% |

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие

Корпоративная статистика в США была в основном позитивной, как и статистика по рынку труда – руководство ФРС считает, что условия для повышения ставки стали лучше

- Члены Комитета по открытым рынкам ФРС пришли к выводу, что экономические условия улучшились для повышения ставки, однако представители ФРС решили подождать улучшения на рынке труда и роста инфляции перед очередным повышением ставки; ▼ ▲ Смешанное
- Число первичных заявок на пособие по безработице осталось неизменным по сравнению с показателем предыдущей недели – 246 тыс., хотя эксперты ожидали роста до 253 тыс.; количество получающих пособие по безработице снизилось за неделю на 16 тыс. до 2,046 млн. чел.; ▲ Умеренно позитивное
- Американский алюминиевый гигант Alcoa отчитался о падении чистой прибыли по итогам 9 мес. 2016г. на 33,97% - до \$375 млн., что хуже ожиданий аналитиков; банковский сектор продемонстрировал снижение – чистая прибыль JP Morgan Chase первые 9 мес. 2016г. упала на 5%, чистая прибыль Well Fargo за аналогичный период снизилась на 4%; чистая прибыль Citigroup по итогам 3 кв. 2016г. сократилась на 11% г/г., однако результаты банков оказались лучше прогнозов экспертов. ▼ ▲ Смешанное

Экономика ЕС демонстрирует признаки оживления

- Объем промышленного производства в ЕС в августе вырос на 1,6% мес./мес., а в годовом выражении – на 1,8%, что оказалось лучше ожиданий аналитиков; ▲ Умеренно позитивное

- Сальдо внешнеторгового баланса по итогам августа снизилось на 27,2% мес/мес – до €18,4 млрд., что оказалось лучше прогнозов аналитиков; ▲ Умеренно позитивное
- FT: в рамках Vrexit ЕС может потребовать от Великобритании погасить обязательства на сумму €20 млрд. – в эту сумму входят бюджетные ассигнования, пенсионные обязательства и обязательства по многолетним проектам, в т.ч. и инфраструктурным. ▼ Умеренно негативное

КНР: цены производителей показали небольшой рост впервые с 2012г.; экспорт и импорт продемонстрировали сжатие

- Объем экспорта Китая в сентябре упал на 10% г./г., а импорт сократился на 1,9% - оба показателя хуже прогнозов 2017г.; сальдо торгового баланса оказалось чуть ниже \$42 млрд., хотя ожидалось на уровне \$53 млрд.; объем внешней торговли по итогам сентября сократился на 6,6% г./г. – до \$327 млрд.; ▼ Умеренно негативное
- PPI в сентябре вырос на 0,1% г/г против падения в августе на 0,8% - показатель вырос впервые с 2012г.; ▲ Умеренно позитивное
- CPI вырос на 1,9% г/г и на 0,7% мес/мес, что также превзошло прогнозы аналитиков.

Несмотря на заверения основных игроков нефтяного рынка о приверженности к сокращению добычи с конца ноября текущего года, рост производства нефти продолжается

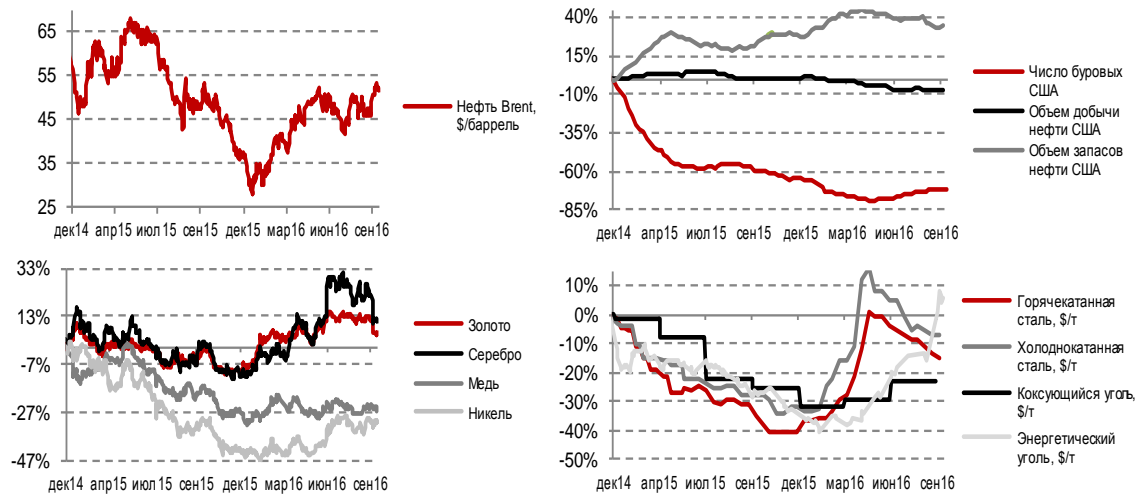
- В.Путин на энергетическом конгрессе в Стамбуле заявил, что Россия готова присоединиться к заморозке или сокращению добычи нефти; ▲ Умеренно позитивное
- МЭА зафиксировало первое с марта 2016г. падение коммерческих запасов нефти в странах ОЭСР: по итогам августа запасы сократились на 10 млн.бар., предварительные данные за сентябрь также свидетельствуют о снижении мировых запасов нефти, однако избыток нефти может продержаться до середины 2017г.; общий объем добычи нефти в мире в сентябре вырос на 600 тыс.б./с., Иран Ливия и Нигерия в обозримом будущем планируют увеличить добычу еще на 580 тыс.б./с., т.е. на величину планируемого сокращения добычи в ОПЕК; ▼ ▲ Смешанное
- Доклад ОПЕК: мировой объем добычи нефти в сентябре вырос до 96,4 млн.б./с. (на 1,46 млн.б./с., из которых 1,24 млн. бар. пришлось на страны вне ОПЕК). ОПЕК увеличила суточную добычу на 220 тыс.б./с. (до 33,39 млн.б./с.) за счет Ирака (+105 тыс.бар.), Нигерии (+ 95,3 тыс.бар.) и Ливии (+ 92,6 тыс.бар.), С.Аравия сократила добычу на 87,5 тыс.бар. Доля ОПЕК в мировой добыче сократилась на 0,3% до 34,6%. По итогам 2016г. ОПЕК ожидает сокращения добычи в мире на 680 тыс.б./с. (до 56,3 млн.б./с.). Картель увеличил прогноз по добыче в России в 2017г. до 11,04 млн.б./с.: рост связан с началом разработки Мессояжского месторождения на Ямале, Сузунского месторождения в Красноярском крае и месторождения Филановского на шельфе Каспийского моря; ▼ ▲ Смешанное
- С.Аравия планирует разместить евробонды на \$10-15 млрд., по итогам года ожидается дефицит бюджета в размере \$87 млрд.; ▼ ▲ Нейтральное
- VofA: тенденция падения сланцевой добычи сойдет на нет в 1 кв. 2017г., и минимальная совокупная добыча США составит в среднем 8,3 млн.б./с.; при цене WTI в 59 \$/бар. в 2017г., сланцевая добыча в США за период с 1 по 4 кв. 2017г. вырастет на 660 тыс.б./с.; если же средняя цена на нефть по 2017г. не превысит 40 \$/бар., то добыча в США снизится по итогам будущего года на 400 тыс.б./с.; ▼ ▲ Нейтральное
- JVC Energy: при 60\$/бар. суточная добыча в США возрастет на 1-1,5 млн.бар. за полтора года; ▼ ▲ Нейтральное
- Среднесуточная добыча нефти в России с начала октября превысила постсоветский рекорд – 11,2 млн.б./с.; Россия вместе с Казахстаном нарастили добычу в сентябре на 500 тыс.б./с. ▼ ▲ Смешанное

Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

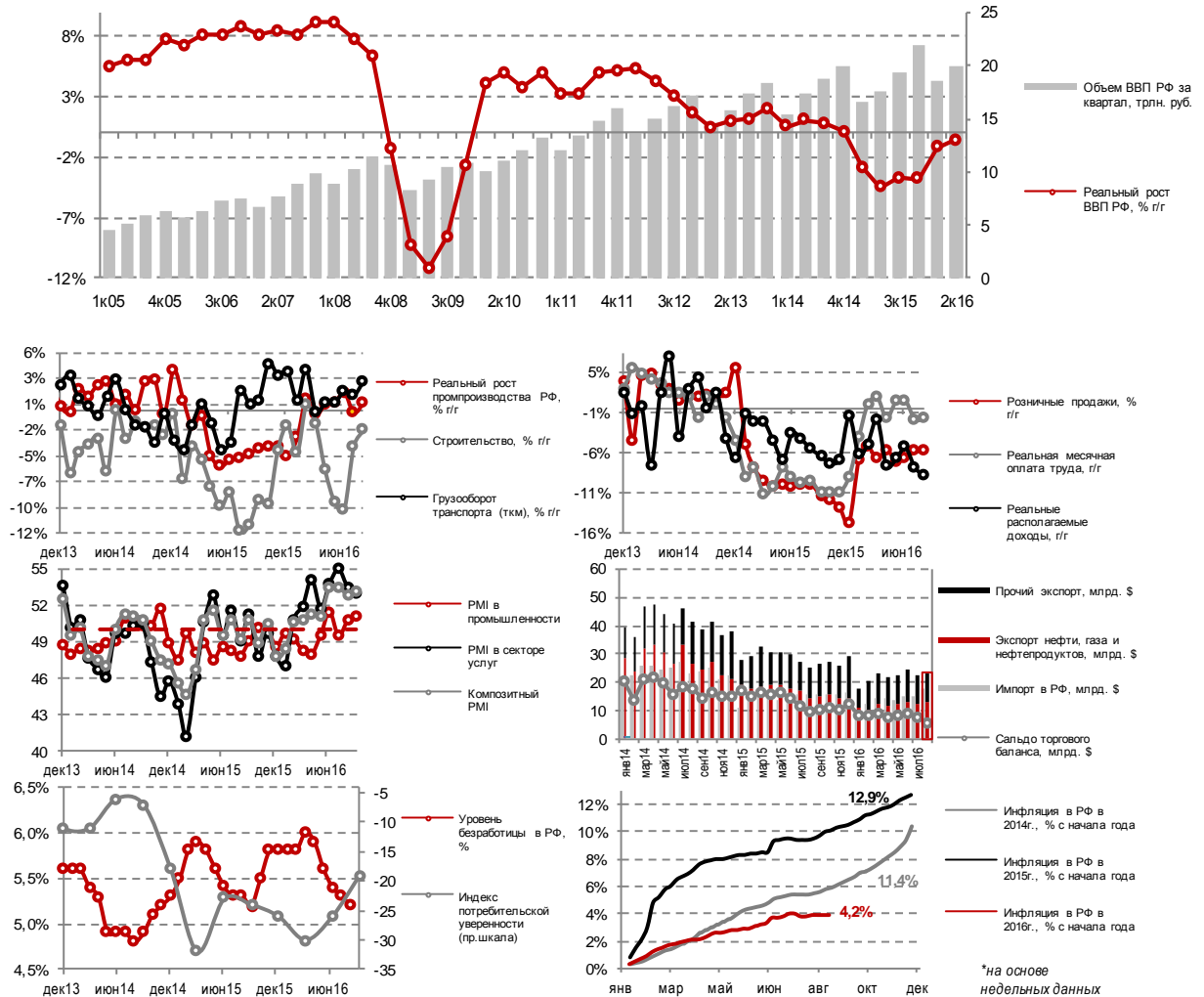
Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|------------|-------|---------|-------------------------------|--------|----------|----------|----------|---------|--------|
| 13.10.2016 | 15:30 | US | Initial Jobless Claims | Oct 8 | 246k | 253k | 249k | 246k | ▲ |
| 14.10.2016 | 15:30 | US | Retail Sales Advance MoM | Sep | -- | 0.6% | -0.3% | -- | |
| 17.10.2016 | 16:15 | US | Industrial Production MoM | Sep | -- | 0.2% | -0.4% | -- | |
| 18.10.2016 | 15:30 | US | CPI MoM | Sep | -- | 0.3% | 0.2% | -- | |
| 12.10.2016 | 12:00 | EC | Industrial Production SA MoM | Aug | 1.6% | 1.5% | -1.1% | -0.7% | ▲ |
| 12.10.2016 | 12:00 | EC | Industrial Production WDA YoY | Aug | 1.8% | 1.5% | -0.5% | -- | ▲ |
| 17.10.2016 | 12:00 | EC | CPI YoY | Sep F | -- | 0.4% | 0.4% | 0.2% | |
| 20.10.2016 | 14:45 | EC | ECB Main Refinancing Rate | Oct 20 | -- | 0.000% | 0.000% | -- | |
| 18.10.2016 | 11:30 | UK | CPI YoY | Sep | -- | 0.9% | 0.6% | -- | |
| 19.10.2016 | 11:30 | UK | Jobless Claims Change | Sep | -- | 3.2k | 2.4k | -- | |
| 13.10.2016 | 09:00 | GE | CPI YoY | Sep F | 0.7% | 0.7% | 0.7% | -- | ▲▼ |
| 12.10.2016 | 09:45 | FR | CPI YoY | Sep F | 0.4% | 0.4% | 0.4% | -- | ▲▼ |
| 08.10.2016 | 04:45 | CH | Caixin China PMI Composite | Sep | 51.4 | -- | 51.8 | -- | ▼ |
| 13.10.2016 | 05:23 | CH | Trade Balance | Sep | \$41.99b | \$53.00b | \$52.05b | -- | ▼ |
| 13.10.2016 | 05:23 | CH | Exports YoY | Sep | -10.0% | -3.3% | -2.8% | -- | ▼ |
| 13.10.2016 | 05:23 | CH | Imports YoY | Sep | -1.9% | 0.6% | 1.5% | -- | ▼ |
| 14.10.2016 | 04:30 | CH | CPI YoY | Sep | 1.9% | 1.6% | 1.3% | -- | ▲ |
| 14.10.2016 | 04:30 | CH | PPI YoY | Sep | 0.1% | -0.3% | -0.8% | -- | ▲ |
| 19.10.2016 | 05:00 | CH | GDP YoY | 3Q | -- | 6.7% | 6.7% | -- | |
| 19.10.2016 | 05:00 | CH | Industrial Production YoY | Sep | -- | 6.4% | 6.3% | -- | |
| 19.10.2016 | 05:00 | CH | Retail Sales YoY | Sep | -- | 10.7% | 10.6% | -- | |

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|------------|-------|---------|---------------------------|--------|--------|----------|----------|---------|--------|
| 17.10.2016 | 10/18 | RU | Industrial Production YoY | Sep | -- | 0.4% | 0.7% | -- | |
| 19.10.2016 | 16:00 | RU | Unemployment Rate | Sep | -- | 5.2% | 5.2% | -- | |
| 19.10.2016 | 16:00 | RU | Retail Sales Real YoY | Sep | -- | -4.4% | -5.1% | -- | |
| 19.10.2016 | 16:00 | RU | Real Wages YoY | Sep | -- | -0.7% | -1.0% | -- | |

Новостной фон

| Событие | Влияние на ФР |
|--|-----------------------|
| В России: | |
| <ul style="list-style-type: none"> Минфин предлагает установить для НПФ требования по доходности пенсионных средств: фонды «обязаны обеспечивать экономически обоснованный уровень доходности средств ПР и ПН с учетом риска актива (активов)». В случае нарушения своих обязанностей, НПФ должны будут возместить застрахованным лицам и участникам убытки, в т.ч. упущенную выгоду, за счет собственных средств. Решение о нарушении и величине возмещаемых убытков будет принимать комитет финансового надзора ЦБ РФ на основании мотивированного суждения. НПФ сможет оспорить такое решение в специальной комиссии ЦБ РФ. Закон вступает в действие с 1 января 2017г.; | ▼ ▲ Смешанное |
| <ul style="list-style-type: none"> Минфин обнародовал проект трехлетнего бюджета: в 2017г. доходы останутся почти на уровне текущего года – 13,44 трлн.руб., расходы составят 16,18 трлн.руб. Дефицит бюджета 2017г. составит 2,74 трлн.руб. или 3,16% ВВП. Минфин хочет сделать акцент на внутренних займах, ежегодный объем которых предполагается поддерживать на уровне 1,05 трлн.руб. Планка по внешним займам на 2017г. составит \$7 млрд. В 2017г. на финансирование дефицита из Резервного фонда будет потрачено 1,15 трлн.руб. (до полного исчерпания), из Фонда национального благосостояния в 2017г. придется потратить 660 млрд.руб.; | ▼ ▲ Смешанное |
| <ul style="list-style-type: none"> Fitch улучшило прогноз по долгосрочному суверенному рейтингу России с «негативного» на «стабильный», рейтинг подтвержден на уровне BВВ-Moody's и S&P оставили рейтинги России на «мусорном» уровне | ▲ Умеренно позитивное |
| <ul style="list-style-type: none"> Дочка ЦБ РФ – НПК (Национальная перестраховочная компания), получила лицензию. Компания будет перестраховывать санкционные риски объектов в размере 10% от размещения, по другим рискам с 2017г. рынок будет обязан передавать компании десятую часть рисков, идущих на перестрахование. Страховщиков, отказавшихся от такой передачи, будет ожидать ограничение или приостановление генеральной лицензии со стороны ЦБ РФ. До конца текущего года НПК планирует получить премии в пределах 300 млн.руб.; | ▲ Умеренно позитивное |
| <ul style="list-style-type: none"> В России пройдет первое публичное размещение акций НПФ: ПАО «Финансовая группа «Будущее», которая владеет НПФ «Будущее», «Уралсиб», «Образование», «Наше будущее» и 98,86% «Телеком-Союз», планирует разместить в октябре-ноябре текущего года до 20% своих акций; | ▲ Умеренно позитивное |
| <ul style="list-style-type: none"> Минтруд откладывает на три года вступление закона об опережающем росте пенсий сельским жителям ради экономии 55 млрд. руб. для бюджета: мера предполагала опережающее повышение фиксированной части пенсии сельским жителям, проработавшим в сельском хозяйстве 30 и более лет. | ▼ Умеренно негативное |

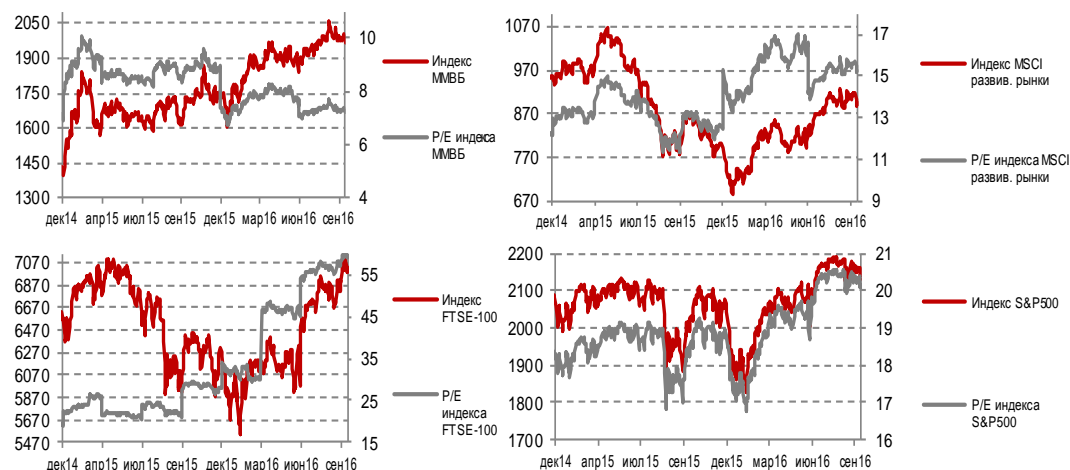
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

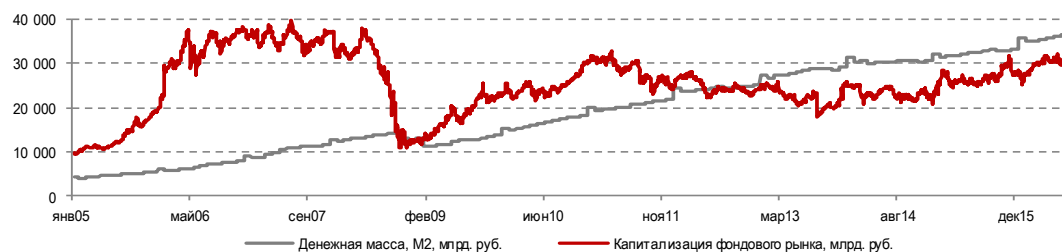
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке акций

| За неделю | | | С начала года | | | Сектор (ММВБ) | За неделю | С начала года |
|---------------------|-------|---------------------|-----------------|--------|---------------------------|--------------------|--------------|---------------|
| НМТП | 13,0% | Яндекс -11,3% | Ленэнерго прив. | 239,2% | Сургутнефтегаз при -31,0% | Нефть и газ | 0,8% | 5,5% |
| Мечел прив. | 5,6% | Башнефть при -10,3% | ИнтерРАО ЕЭС | 193,2% | Мегафон -28,9% | Транспорт | 0,8% | 75,5% |
| Распадская | 4,5% | Ленэнерго при -8,6% | ФСК ЕЭС | 176,5% | Транснефть прив. -26,7% | Химия | 0,7% | 5,8% |
| Транснефть прив. | 4,4% | Башнефть об. -8,4% | Аэрофлот | 106,8% | Башнефть прив. -17,8% | Финансы | -0,6% | 19,6% |
| Русагро (ГДР) | 4,4% | Алроса -7,8% | Мечел прив. | 95,8% | Банк ВТБ -14,9% | Индекс ММВБ | -0,7% | 11,6% |
| Роснефть | 3,6% | ДИКСИ -7,4% | Россети об. | 92,2% | Сургутнефтегаз об. -14,9% | Машиностроение | -1,0% | 11,9% |
| Московская биржа | 2,1% | ТТК-14 -5,6% | Распадская | 89,7% | Юнипро (Э.Он Росс) -13,9% | Потребительский | -1,4% | -1,1% |
| Татнефть прив. | 2,1% | Уралкалий -4,8% | ТТК-14 | 78,9% | Русагро (ГДР) -13,8% | Электроэнергетика | -1,5% | 70,8% |
| Мегафон | 2,0% | МТС -4,7% | Трансконтейнер | 67,7% | Ростелеком об. -11,7% | Металлургия | -1,6% | 26,1% |
| Сургутнефтегаз прив | 1,7% | ФСК ЕЭС -3,8% | Алроса | 55,5% | Магнит -9,7% | Телекоммуникации | -2,5% | -6,3% |

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций

Капитализация по данным Investfunds.ru

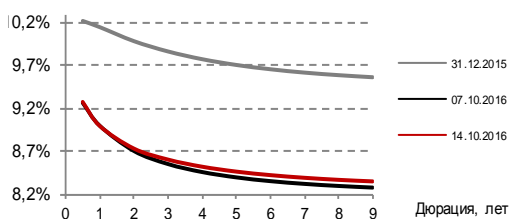
Новости эмитентов**Рейтинги эмитентов**

| Эмитент | Рейтинговое агентство | Текущий рейтинг | Прогноз | Дата изменения | Изменение | Предыдущее значение |
|----------|-----------------------|-----------------|------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Кокс | Fitch | B | Негативный | 11.10.2016 | Рейтинг подтвержден | B |
| Алроса | Fitch | BB+ | Стабильный | 12.10.2016 | Рейтинг повышен | BB |
| СУЭК | Moody's | Ba3 | Стабильный | 14.10.2016 | Рейтинг присвоен | - |
| Роснефть | S&P | BB+ | Стабильный | 14.10.2016 | Рейтинг подтвержден | BB+ |

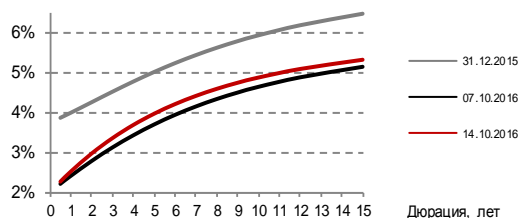
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

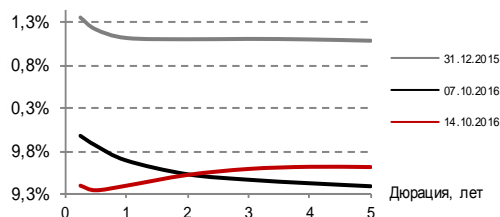
ОФЗ



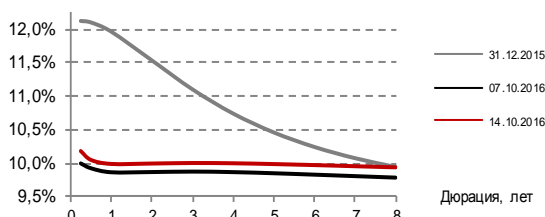
Еврооблигации РФ



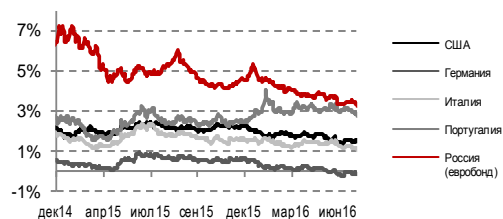
Корпоративные облигации 1 эшелона



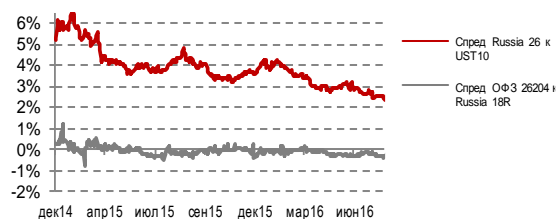
Корпоративные облигации 2 эшелона



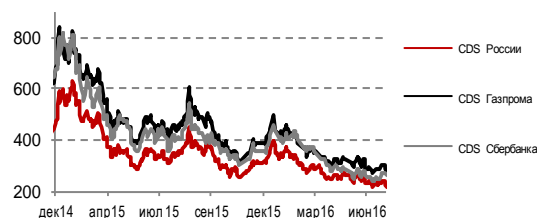
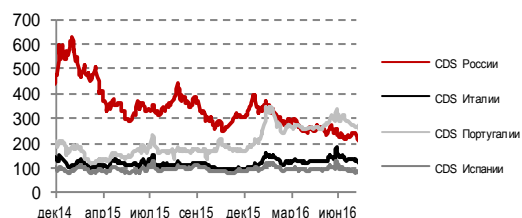
Доходности 10-летних гособлигаций



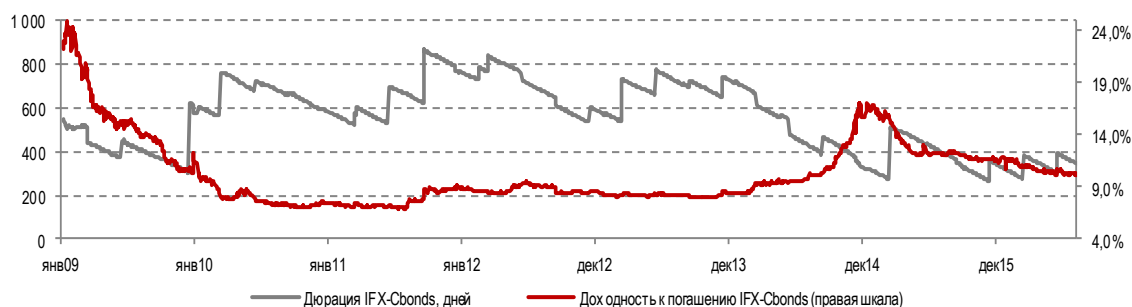
Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS



Индекс IFX-Cbonds



Кривая госбумаг выросла на 7 б.п. на дальнем конце. В результате доходность на горизонте в 1 год составила 8,98% годовых, 5 лет – 8,49% годовых, 9 лет – 8,35%.

Кривая суверенных еврооблигаций выросла на 8 б.п. на коротком конце и повысилась на 20 б.п. на длинном конце. В результате доходность на горизонте 1 год составила 1,85% годовых, на 5 лет – 3,45%, на 10 лет – 4,36% годовых.

График размещений облигаций**Государственные облигации**

| Дата аукциона | Дата погашения | Предложение, млрд. руб. | Спрос, млрд. руб. | Размещение, млрд. руб. | Купон, % | Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин) |
|---------------|----------------|-------------------------|-------------------|------------------------|-----------------|---|
| 06.07.16 | 29.01.25 | 10,0 | 6,5 | 4,5 | RUONIA + 1,20%* | 11,60% |
| 06.07.16 | 16.09.26 | 20,0 | 46,5 | 20,0 | 7,75% | 8,57% |
| 13.07.16 | 29.01.20 | 10,0 | 17,8 | 8,0 | RUONIA + 0,97%* | 11,24% |
| 13.07.16 | 17.09.31 | 15,0 | 25,3 | 15,0 | 8,5% | 8,54% |
| 20.07.16 | 29.01.25 | 10,0 | 11,8 | 10,0 | RUONIA + 1,20%* | 11,65% |
| 20.07.16 | 18.08.21 | 15,0 | 49,8 | 15,0 | 7,5% | 8,80% |
| 27.07.16 | 29.01.20 | 10,0 | 12,9 | 10,0 | RUONIA + 0,97%* | 11,36% |
| 27.07.16 | 16.09.26 | 15,0 | 58,1 | 15,0 | 7,5% | 7,75% |
| 03.08.16 | 17.09.31 | 10,0 | 18,1 | 5,7 | 8,5% | 8,66% |
| 03.08.16 | 18.08.21 | 20,0 | 21,8 | 15,7 | 7,5% | 8,83% |
| 10.08.16 | 29.01.25 | 10,0 | 9,4 | 6,2 | RUONIA + 1,20%* | 11,45% |
| 10.08.16 | 16.09.26 | 15,0 | 58,5 | 15,0 | 7,75% | 8,37% |
| 17.08.16 | 29.01.20 | 10,0 | 27,8 | 10,0 | RUONIA + 0,97%* | 11,18% |
| 17.08.16 | 16.09.26 | 10,0 | 31,7 | 10,0 | 7,75% | 8,35% |
| 24.08.16 | 18.08.21 | 15,0 | 41,1 | 15,0 | 7,5% | 8,69% |
| 31.08.16 | 17.09.31 | 15,0 | 35,9 | 15,0 | 8,5% | 8,32% |
| 07.09.16 | 27.12.17 | 10,7 | 33,3 | 10,7 | RUONIA + 0,74%* | 10,02% |
| 07.09.16 | 16.09.26 | 5,0 | 5,0 | 15,0 | 7,75% | 8,05% |
| 14.09.16 | 29.01.20 | 10,0 | 47,7 | 10,0 | RUONIA + 0,97%* | 10,80% |
| 14.09.16 | 18.08.21 | 5,0 | 21,8 | 5,0 | 7,5% | 8,26% |
| 21.09.16 | 29.01.25 | 12,0 | 37,0 | 12,0 | RUONIA + 1,20%* | 11,17% |
| 21.09.16 | 17.09.31 | 6,1 | 29,4 | 6,1 | 8,5% | 8,33% |
| 05.10.16 | 18.08.21 | 10,0 | 18,4 | 10,0 | 7,5% | 8,34% |
| 12.10.16 | 29.01.20 | 10,0 | 16,3 | 10,0 | RUONIA + 0,97%* | 10,89% |

* определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов

Корпоративные облигации**Прошедшие размещения**

| Дата | Наименование | Кредитный рейтинг M/S&P/F | Объем эмиссии, млрд. руб. | Ставка 1-го купона при размещении, % годовых | Доходность при размещении, % годовых | Купоны, раз в год | Оферта, лет |
|----------|--------------|---------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| 12.10.16 | ПСБ-19 (USD) | Ba3/BB-/ | 0.25 | 5.25% | 5,32% | 2 | 3 |

Планируемые размещения

| Дата открытия книги | Дата закрытия книги | Наименование | Кредитный рейтинг M/S&P/F | Объем эмиссии, млрд. руб. | Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых | Ориентир по доходности, % годовых | Купоны, раз в год | Погашение/Оферта, лет |
|---------------------|---------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 20.10.16 | 20.10.16 | Омск 34002 | B+/-/ | 2.5 | 10.5-11.0% | 10,92-11,46% | 2 | N/A |

Внешний корпоративный долг**Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в сентябре-декабре 2016г.**

| Эмитент | Объем погашения, \$млн. |
|---------------------|-------------------------|
| ВЭБ | 7364 |
| Газпром | 3068 |
| Роснефть | 2683 |
| Газпромбанк | 1436 |
| Русал | 1115 |
| ВТБ | 636 |
| Банк ФК Открытие | 574 |
| Прочие | 3745 |
| Итого выплат | 20 621 |

Размещение еврооблигаций с начала 2016г.

| Заемщик | Начало размещения | Дата погашения | Предложение, \$ млрд. | Спрос, \$ млрд. | Размещение, \$ млрд. | Купон, % | Рейтинг выпуска | Рейтинг эмитента | Доходность эффективная к погашению, % |
|---------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-----------------|----------------------|----------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| SovCo Capital Partners BV | 01.02.16 | 03.02.2020 | 0,15 | N/A | 0,15 | 9,0% | Ba2/BB/ BB | Ba2/BB | 9,31% |
| Gazprom | 16.03.16 | 30.11.2018 | 0,52 | 2,1 | 0,52 | 3,37% | Ba1/BB+/BBB- | Ba1 | 3,38% |
| B&N Bank | 21.03.16 | 27.03.2019 | 0,15 | N/A | 0,15 | 8,50% | B- | - | 8,68% |
| Global Ports Finance PLC | 11.04.16 | 25.01.2022 | 0,35 | 1,2 | 0,35 | 6,87% | Ba3/BB | Ba3 | 6,99% |
| Renaissance Capital | 11.04.16 | 14.04.2021 | 0,2 | N/A | 0,2 | 9,50% | B- | B- | 9,73% |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|----------|------------|-------|-----|--------------|-------------|------------|---------------|-------|
| Vimpelcom | 20.04.16 | 26.04.2023 | 0,7 | N/A | 0,7 | 7,25% | B1/B+/ BB+ | B1 | 7,38% |
| Vimpelcom | 20.04.16 | 26.04.2020 | 0,5 | N/A | 0,5 | 6,25% | B1/B+/ BB+ | B1 | 6,35% |
| Severstal | 26.04.16 | 29.04.2021 | 0,2 | N/A | 0,2 | 0,50% | BBB- | Ba1/BBB- | 0,50% |
| Russian foreign bond | 24.05.16 | 27.05.2026 | 3,0 | 7,0 | 1,75 | 4,75% | BBB- | Ba2/BB+/BB B- | 4,81% |
| NLMK | 08.06.16 | 15.06.2023 | 0,7 | N/A | 0,7 | 4,50% | Ba1/BBB- | Ba1/BBB- | 4,55% |
| EVRAZ GROUP SA | 09.06.16 | 31.01.2022 | 0,5 | 1,7 | 0,5 | 6,75% | B+/BB- | Ba3/BB- | 6,86% |
| SCF Capital LTD | 09.06.16 | 16.06.2023 | 0,75 | 1,7 | 0,75 | 5,37% | Ba2/BB | Ba2/BB+ | 5,45% |
| Alfa-bank | 30.06.16 | 04.07.2017 | 0,103 | N/A | 0,103 | - | - | Ba2/BB | - |
| GTLK Europe LTD | 12.07.16 | 19.07.2021 | 0,5 | 2,0 | 0,5 | 5,95% | Ba3/BB- | Ba3 | 6,04% |
| Vnesheconombank | 21.07.16 | 15.07.2021 | 0,6 | 1,0 | 0,6 | 4,90% | - | Ba1/BB+/BB B- | 4,96% |
| Bank Otrkritie | 06.09.16 | 11.11.2019 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 4,50% | Ba3/BB- | - | 4,55% |
| Global Ports Finance PLC | 15.09.16 | 22.09.2023 | 0,35 | 1,0 | 0,35 | 6,50% | Ba3/BB | Ba3 | 6,61% |
| O1 Properties Finance | 20.09.16 | 27.09.21 | 0,35 | 0,5 | 0,35 | 8,25% | B1/B+ | B1 | 8,50% |
| Russian foreign bond | 22.09.16 | 27.05.2026 | 1,25 | 7,5 | 1,25 | 4,75% | BBB- | Ba2/BB+/BB B- | 4,80% |
| URALKALI | 27.09.16 | 21.03.2023 | 0,4 | N/A | 0,4 | 6,10%+float | - | Ba2/BB- | 0,46% |
| URALKALI | 29.09.16 | 23.03.2023 | 0,4 | N/A | 0,4 | 6,10%+float | - | Ba2/BB- | 0,45% |
| RZD | 29.09.16 | 06.10.2020 | 0,5 | 4,0 | 0,5 | 3,45% | BBB- | Ba1/BB+/BB B- | 3,48% |
| EuroChem | 05.10.16 | 12.04.2020 | 0,5 | 1,8 | 0,5 | 3,80% | BB- | BB/BB- | 3,84% |
| Promsvyazbank | 12.10.16 | 19.10.2019 | 0,25 | 0,4 | 0,25 | 5,25% | Ba3 | - | 5,32% |
| Итого размещено | | | | | 12,05 | | | | |

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

