# Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

**5 июня 2017 г.**

***Содержание***


Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Новости эмитентов....5
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....8


## Итоги торгов за прошедшую неделю

*Рынок акций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 27.05.17 по 02.06.17 | с начала 2017 г. по 02.06.17 | с начала 2016 г. по 02.06.16 |
|---|---|---|---|---|
| MSCI World | 1935 | 1,2% | 10,5% | 0,7% |
| S&P 500 | 2439 | 1,0% | 8,9% | 3,0% |
| DAX 30 | 12823 | 1,8% | 11,7% | -5,0% |
| CAC 40 | 5343 | 0,1% | 9,9% | -3,7% |
| FTSE 100 | 7548 | 0,0% | 5,7% | -0,9% |
| Bovespa | 62511 | -2,5% | 3,8% | 13,1% |
| Shanghai | 3106 | -0,1% | 0,1% | -17,3% |
| Sensex (Индия) | 31273 | 0,8% | 17,5% | 2,8% |
| Hang Seng | 25924 | 1,1% | 17,8% | -4,8% |
| MSCI развив. рынки | 1015 | -0,2% | 17,7% | 1,9% |
| MSCI Russia | 534 | -2,6% | -11,5% | 14,4% |
| **ММВБ** | **1882** | **-2,7%** | **-15,7%** | **7,3%** |
| **РТС** | **1046** | **-2,5%** | **-9,2%** | **17,0%** |

*Рынок облигаций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 27.05.17 по 02.06.17 | с начала 2017 г. по 02.06.17 | с начала 2016 г. по 02.06.16 |
|---|---|---|---|---|
| UST 10 | 2,16 | -0,09 | -0,29 | -0,47 |
| Bund 10 | 0,27 | -0,06 | 0,07 | -0,52 |
| Italy 10 | 2,25 | 0,16 | 0,44 | -0,22 |
| France 10 | 0,71 | -0,05 | 0,03 | -0,52 |
| Brazil 10 | 10,84 | -0,07 | -0,56 | -5,64 |
| Mexico 10 | 7,26 | -0,05 | -0,16 | -0,09 |
| Russia 28 | 4,00 | 0,04 | -0,69 | -1,15 |
| Russia 42 | 4,69 | 0,02 | -0,34 | -0,78 |
| ОФЗ 1 год (25081) | 8,45 | -0,05 | -0,29 | -0,67 |
| ОФЗ 5 лет (26217) | 7,81 | -0,11 | -0,47 | -0,61 |
| ОФЗ 15 лет (26218) | 7,82 | -0,02 | -0,78 | -0,56 |
| **ММВБ корп.обл(цен)** | **93,6** | **-0,4%** | **1,2%** | **1,4%** |
| **ММВБ корп.обл(сов.дох)** | **332,5** | **-0,3%** | **5,1%** | **6,1%** |
| **IFX-Cbonds** | **511,5** | **0,3%** | **5,2%** | **5,3%** |

*Валютный рынок*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 27.05.17 по 02.06.17 | с начала 2017 г. по 02.06.17 | с начала 2016 г. по 02.06.16 |
|---|---|---|---|---|
| Руб./доллар | 56,64 | 0,2% | -8,0% | -7,7% |
| Руб./евро | 63,89 | 1,1% | -1,3% | -5,4% |
| Бивал. корзина | 59,93 | 0,7% | -4,8% | -7,2% |
| Евро/доллар | 1,128 | 0,9% | 7,2% | 2,7% |
| Индекс доллара | 97,20 | -0,1% | -4,9% | -3,1% |

*Денежный рынок*

| | Значение на 02.06.2017 | Значение на 26.05.2017 | Значение на 02.06.2016 |
|---|---|---|---|
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 9,25% | 9,25% | 11,00% |
| Mosprime overnight | 9,30% | 9,27% | 11,41% |
| РЕПО ЦБ overnight | 10,25% | 10,25% | 12,00% |
| Макс. % по депозитам ф/л | 7,58% | 7,69% | 9,76% |
| Ставки по депозитам 1эш. | 8,40% | 8,40% | 9,80% |
| Ставки по депозитам 2эш. | 9,00% | 9,00% | 11,00% |

## Макроэкономический контекст

### *Зарубежные рынки*

| Событие | |
|---|---|
| ***До конца года ФРС может дважды повысить ставку; повышение ставки на июньском заседании ФРС ожидается рынком с вероятностью 88,8%*** | |
| ▪ В Бежевой книге ФРС сообщается, что в большинстве округов США в апреле-мае был зафиксирован слабый экономический рост, в некоторых округах рост замедлился; ФРС во 2-й половине 2017г. может начать сокращение своего баланса, объем которого составляет $4,5 трлн.; | ▼▲Смешанное |
| ▪ Уровень безработицы в мае снизился до минимума с мая 2001 г. – 4,3%; | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло на 13 тыс. до 248 тыс., хуже прогноза аналитиков; | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Индекс доверия потребителей США в мае составил 117,9 п., хуже прогноза аналитиков; | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Индекс деловой активности в промышленности достиг в мае 54,9 п., лучше прогноза аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |
| ***ЕЦБ намерен продолжать количественное смягчение, уровень базовой инфляции не устраивает регулятора*** | |
| ▪ ЕЦБ: экономика еврозоны все еще нуждается в монетарном стимулировании для достижения инфляцией целевых значений. Базовая инфляция (без учета цен на энергию и продовольствие) по-прежнему не устраивает регулятора; | ▼▲Смешанное |
| ▪ Безработица в еврозоне в апреле снизилась до 9,3% - минимума с марта 2009г.; | ▲Умеренно позитивное |

- Инфляция в еврозоне в мае замедлилась до 1,4% г/г; инфляция в Германии в мае составила 1,5% г/г, а во Франции - 0,8% г/г, все показателя хуже прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Рост кредитов нефинансовому сектору еврозоны в апреле побил посткризисный рекорд – рост на 2,4% - максимум с середины 2009 г., однако все еще менее половины от докризисного уровня; годовой рост кредитов домохозяйствам не изменился с марта – 2,4%; ▲Умеренно позитивное
- ВВП Франции в 1к17 вырос на 0,8% г/г, хуже прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Греция не смогла договориться с еврогруппой о выделении нового кредита, министр финансов Греции надеется, что вопрос удастся решить встрече министров финансов стран еврозоны 15 июня в Люксембурге. ▼Умеренно негативное

***Промышленность КНР демонстрирует спад***

- PMI в промышленном секторе Китая в мае впервые за 11 месяцев опустился ниже 50 п. – до 49,6 п., что связано с замедлением темпов роста новых заказов; ▼Умеренно негативное
- PMI в сфере услуг Китая в мае ускорился до 54,5 п. ▲Умеренно позитивное

***Рынки отыгрывают негативные ожидания инвесторов по поводу перспективы роста мировых запасов нефти после окончания срока действия сделки ОПЕК***

- Коммерческие запасы нефти в США снизились лучше ожиданий аналитиков – свыше 6 млн.бар.; добыча выросла сразу на 22 тыс.б./с.; буровые продолжили рост, прибавив за неделю сразу 11 ед.; ▼▲Смешанное
- Отдельные представители стран-участниц сделки ОПЕК сходятся во мнении, что продление сделки будет иметь краткосрочный эффект и лишь отсрочит решение проблемы переизбытка нефти на мировых рынках; ▼Умеренно негативное
- Д.Трамп намерен вывести США из Парижского соглашения по климату, что было воспринято участниками рынка как «зеленый свет» для активного развития сланцевой индустрии США. ▼Умеренно негативное

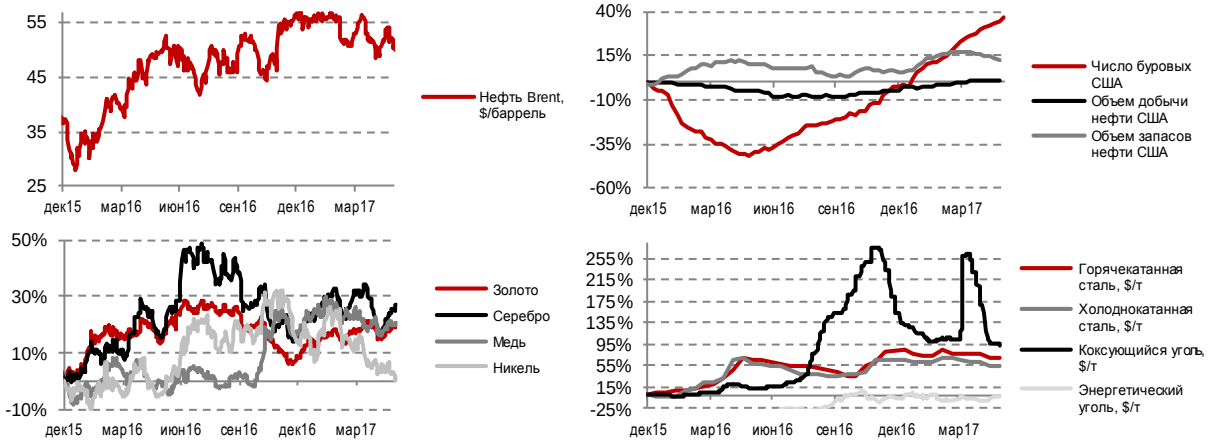
*Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.*

## *Календарь событий*

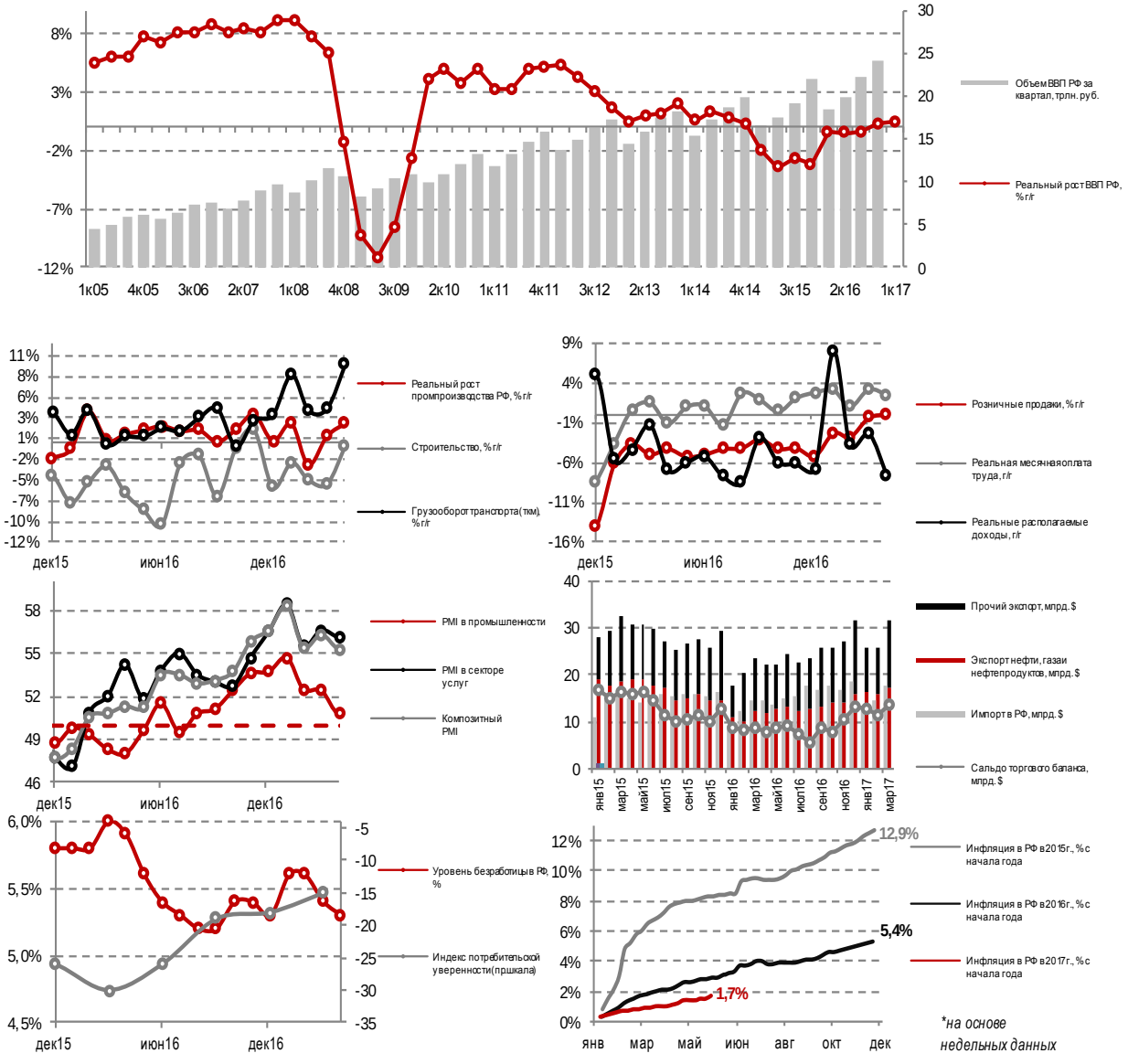
| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30.05.2017 | 17:00 | US | Conf. Board Consumer Confidence | May | 117.9 | 119.5 | 120.3 | 119.4 | ▼ |
| 31.05.2017 | 16:45 | US | Chicago Purchasing Manager | May | 59.4 | 57.0 | 58.3 | -- | ▲ |
| 31.05.2017 | 17:00 | US | Pending Home Sales MoM | Apr | -1.3% | 0.5% | -0.8% | -0.9% | ▼ |
| 01.06.2017 | 15:30 | US | Initial Jobless Claims | May 27 | 248k | 238k | 234k | 235k | ▼ |
| 01.06.2017 | 16:45 | US | Markit US Manufacturing PMI | May F | 52.7 | 52.5 | 52.5 | -- | ▲ |
| 02.06.2017 | 15:30 | US | Unemployment Rate | May | 4.3% | 4.4% | 4.4% | -- | ▲ |
| 30.05.2017 | 12:00 | EC | Economic Confidence | May | 109.2 | 110.0 | 109.6 | 109.7 | ▼ |
| 31.05.2017 | 12:00 | EC | CPI Estimate YoY | May | 1.4% | 1.5% | 1.9% | -- | ▼ |
| 31.05.2017 | 12:00 | EC | Unemployment Rate | Apr | 9.3% | 9.4% | 9.5% | 9.4% | ▼ |
| 02.06.2017 | 12:00 | EC | PPI YoY | Apr | 4.3% | 4.5% | 3.9% | -- | ▼ |
| 06.06.2017 | 11:00 | EC | Markit Eurozone Services PMI | May F | -- | 56.2 | 56.2 | -- | |
| 06.06.2017 | 12:00 | EC | Retail Sales YoY | Apr | -- | 2.1% | 2.3% | -- | |
| 08.06.2017 | 12:00 | EC | GDP SA YoY | 1Q F | -- | 1.7% | 1.7% | -- | |
| 08.06.2017 | 14:45 | EC | ECB Main Refinancing Rate | Jun 8 | -- | 0.000% | 0.000% | -- | |
| 08.06.2017 | 14:45 | EC | ECB Asset Purchase Target | Jun | -- | EU60b | EU60b | -- | |
| 31.05.2017 | 11:30 | UK | Mortgage Approvals | Apr | 64.6k | 66.0k | 66.8k | 66.0k | ▼ |
| 31.05.2017 | 02:01 | UK | GfK Consumer Confidence | May | -5 | -8 | -7 | -- | ▲ |
| 01.06.2017 | 09:00 | UK | Nationwide House Px NSA YoY | May | 2.1% | 2.4% | 2.6% | -- | ▼ |
| 01.06.2017 | 11:30 | UK | Markit UK PMI Manufacturing SA | May | 56.7 | 56.5 | 57.3 | -- | ▲ |
| 05.06.2017 | 11:30 | UK | Markit/CIPS UK Services PMI | May | -- | 55.0 | 55.8 | -- | |
| 09.06.2017 | 11:30 | UK | Trade Balance | Apr | -- | -£3450 | -£4900 | -- | |
| 09.06.2017 | 11:30 | UK | Industrial Production YoY | Apr | -- | -0.3% | 1.4% | -- | |
| 30.05.2017 | 15:00 | GE | CPI YoY | May P | 1.5% | 1.6% | 2.0% | -- | ▼ |
| 31.05.2017 | 09:00 | GE | Retail Sales YoY | Apr | -0.9% | 2.2% | 2.3% | 2.9% | ▼ |
| 31.05.2017 | 10:55 | GE | Unemployment Change (000's) | May | -9k | -15k | -15k | -- | ▼ |
| 01.06.2017 | 10:55 | GE | Markit/BME Germany Manufacturing PMI | May F | 59.5 | 59.4 | 59.4 | -- | ▼ |
| 06.06.2017 | 10:55 | GE | Markit Germany Services PMI | May F | -- | 55.2 | 55.2 | -- | |
| 08.06.2017 | 09:00 | GE | Industrial Production WDA YoY | Apr | -- | 2.1% | 1.9% | -- | |
| 09.06.2017 | 09:00 | GE | Trade Balance | Apr | -- | 23.0b | 25.4b | 25.3b | |
| 09.06.2017 | 09:00 | GE | Exports SA MoM | Apr | -- | 0.3% | 0.4% | -- | |
| 09.06.2017 | 09:00 | GE | Imports SA MoM | Apr | -- | -0.4% | 2.4% | 2.5% | |
| 30.05.2017 | 09:45 | FR | GDP YoY | 1Q P | 1.0% | 0.8% | 0.8% | -- | ▲ |
| 30.05.2017 | 09:45 | FR | Consumer Confidence | May | 102 | 101 | 100 | -- | ▲ |
| 30.05.2017 | 09:45 | FR | Consumer Spending YoY | Apr | -0.5% | 0.6% | -1.0% | -0.8% | ▼ |
| 31.05.2017 | 09:45 | FR | CPI YoY | May P | 0.8% | 0.9% | 1.2% | -- | ▼ |
| 31.05.2017 | 09:45 | FR | PPI YoY | Apr | 3.3% | -- | 2.9% | 3.1% | ▲ |
| 01.06.2017 | 10:50 | FR | Markit France Manufacturing PMI | May F | 53.8 | 54.0 | 54.0 | -- | ▼ |
| 06.06.2017 | 10:50 | FR | Markit France Services PMI | May F | -- | 58.0 | 58.0 | -- | |
| 08.06.2017 | 09:45 | FR | Trade Balance | Apr | -- | -5950m | -5353m | -- | |
| 09.06.2017 | 09:45 | FR | Industrial Production YoY | Apr | -- | 1.1% | 2.0% | -- | |
| 01.06.2017 | 04:45 | CH | Caixin China PMI Mfg | May | 49.6 | 50.1 | 50.3 | -- | ▼ |
| 08.06.2017 | | CH | Trade Balance | May | -- | $47.80b | $38.05b | $38.03b | |
| 08.06.2017 | | CH | Exports YoY | May | -- | 7.0% | 8.0% | -- | |
| 08.06.2017 | | CH | Imports YoY | May | -- | 9.0% | 11.9% | -- | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 09.06.2017 | 04:30 | CH | CPI YoY | May | -- | 1.5% | 1.2% | -- |
| 09.06.2017 | 04:30 | CH | PPI YoY | May | -- | 5.7% | 6.4% | -- |

## *Товарные рынки и международная торговля*




## *Россия*



### Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.06.2017 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Mfg | May | 52.4 | 50.8 | 50.8 | -- | ▲ |
| 01.06.2017 | 16:00 | RU | Gold and Forex Reserve | May 26 | 406.1b | -- | 405.0b | -- | ▲ |
| 05.06.2017 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Services | May | 56.3 | 55.6 | 56.1 | -- | ▲ |
| 06.06.2017 | 06/07 | RU | CPI YoY | May | -- | 4.0% | 4.1% | -- | |
| 07.06.2017 | 16:00 | RU | Official Reserve Assets | May | -- | 403.5b | 401.0b | -- | |
| 09.06.2017 | 16:00 | RU | Trade Balance | Apr | -- | 8.7b | 12.6b | -- | |
| 09.06.2017 | 16:00 | RU | Exports | Apr | -- | 27.0b | 31.3b | -- | |
| 09.06.2017 | 16:00 | RU | Imports | Apr | -- | 19.0b | 18.7b | -- | |

### Новостной фон

| Событие | Влияние на ФР |
|---|---|
| ***В России:*** | |
| ▪ ЦБ РФ видит возможности для дальнейшего снижения ставки, но будет придерживаться консервативной финансовой политики; | ▼▲Нейтральное |
| ▪ PMI обрабатывающих отраслей России вырос в мае до 52,4 п.; | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ PMI в сфере услуг России вырос в мае на 56,3 п. м/м, лучше прогноза аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |

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

# Рынок акций

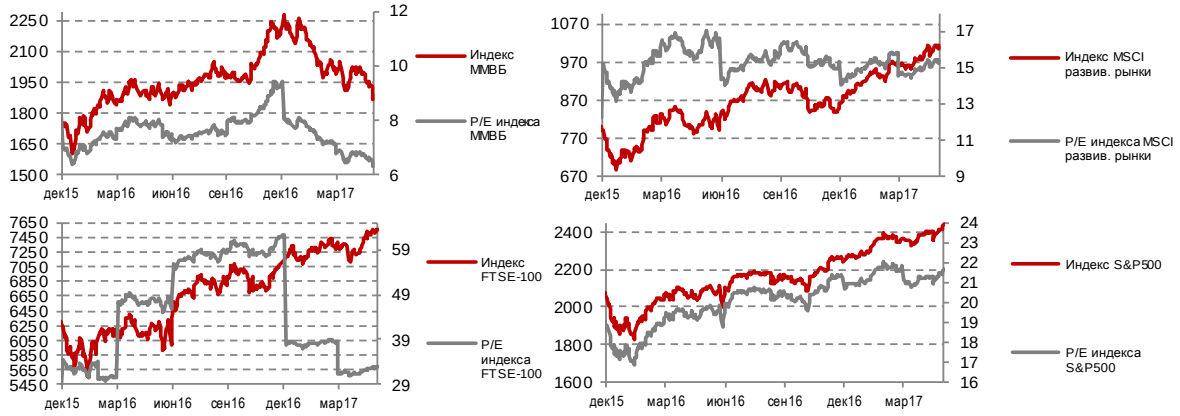
### Лидеры роста/падения на рынке акций

| За неделю | | | |
|---|---|---|---|
| Мечел прив. | 18,1% | Башнефть прив. | -13,2% |
| АФК Система | 9,8% | Башнефть об. | -11,5% |
| Юнипро (Э.Он Россия) | 6,0% | Сургутнефтегаз об | -10,4% |
| ОГК-2 | 4,8% | Распадская | -9,3% |
| Московская биржа | 4,4% | Уралкалий | -7,2% |
| МТС | 2,4% | НОВАТЭК | -6,6% |
| ОВК | 1,5% | Магнит | -6,1% |
| М.видео | 0,4% | Сургутнефтегаз пр | -5,8% |
| Татнефть прив. | 0,2% | ФСК ЕЭС | -5,8% |
| НЛМК | 0,1% | Яндекс | -5,7% |

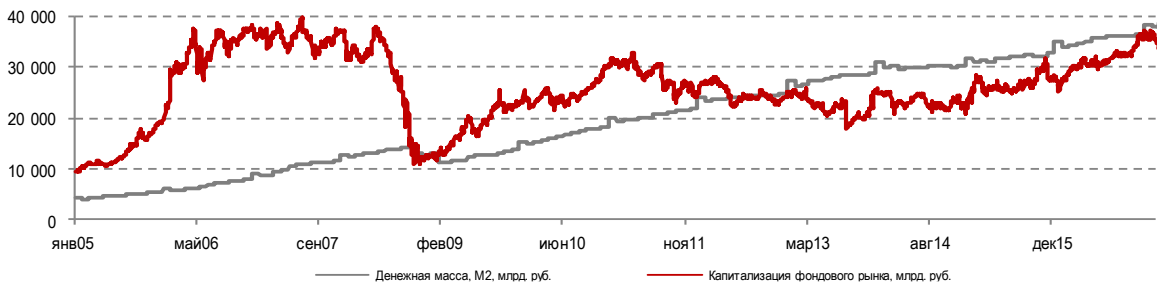
| С начала года | | | |
|---|---|---|---|
| Ленэнерго прив. | 26,1% | АФК Система | -41,7% |
| Аэрофлот | 21,6% | Россети об. | -33,4% |
| Татнефть прив. | 19,3% | Мечел прив. | -26,9% |
| Яндекс | 18,5% | Распадская | -26,4% |
| Полиметалл | 14,2% | Башнефть об. | -26,3% |
| НМТП | 4,8% | Роснефть | -25,3% |
| ТМК | 4,1% | ОГК-2 | -23,1% |
| Группа ПИК | 3,6% | Северсталь | -22,9% |
| Русал (ГДР) | 3,1% | Норильский никель | -22,7% |
| ИнтерРАО ЕЭС | 2,6% | Газпром | -22,6% |

| Сектор (ММВБ) | За неделю | С начала года |
|---|---|---|
| Машиностроение | 2,0% | 0,9% |
| Телекоммуникации | 0,9% | -4,8% |
| Финансы | 0,6% | -16,4% |
| Электроэнергетика | -0,7% | -9,5% |
| Потребительский | -1,3% | -7,5% |
| Металлургия | -2,0% | -9,7% |
| Транспорт | -2,5% | 14,9% |
| **Индекс ММВБ** | **-2,7%** | **-15,7%** |
| Нефть и газ | -3,4% | -18,9% |
| Химия | -3,7% | -07,4% |

### Динамика фондовых индексов




### Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



# Новости эмитентов

## *Рейтинги эмитентов*

| Эмитент | Рейтинговое агентство | Текущий рейтинг | Прогноз | Дата изменения | Изменение | Предыдущее значение |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Транскапиталбанк | Moody's | B1 | Негативный | 02.06.2017 | Рейтинг подтвержден | B1 |
| РН Банк | S&P | BB+ | Стабильный | 02.06.2017 | Присвоен рейтинг | - |
| Элемент Лизинг | Fitch | B+ | Стабильный | 31.05.2017 | Присвоен рейтинг | - |
| Вымпелком | Moody's | Ba2 | Стабильный | 30.05.2017 | Рейтинг подтвержден | Ba2 |
| Банк Российский капитал | Fitch | BB- | Негативный | 30.05.2017 | На пересмотре в сторону снижения | BB- |
| Металлинвестбанк | Moody's | B2 | Позитивный | 30.05.2017 | Рейтинг подтвержден | BB- |

## *Дивидендный календарь*

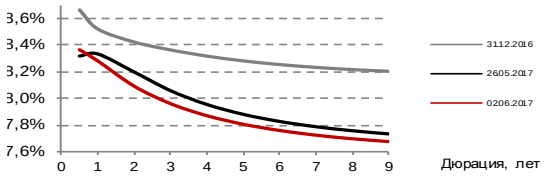
| Название компании | Дата закрытия реестра под дивиденды | Суммарный дивиденд на акцию за 2016г., руб. | Ближайший дивиденд на акцию, руб. | Цена акции на 05.06.2017 | Доходность ближайшей дивидендной выплаты, % |
|---|---|---|---|---|---|
| ВСМПО-АВИСМА | 05.06.2017 | 2600 | 1300 | 14310 | 9,1% |
| КТК | 05.06.2017 | 6 | 6 | 124,4 | 4,8% |
| ММК | 06.06.2017 | 1,962 | 1,242 | 30,9 | 4,0% |
| Фосагро | 13.06.2017 | 84 | 30 | 2269 | 1,3% |
| Сбербанк об. | 14.06.2017 | 6 | 6 | 157,14 | 3,8% |
| Сбербанк прив. | 14.06.2017 | 6 | 6 | 126,95 | 4,7% |
| НЛМК | 14.06.2017 | 10,44 | 2,35 | 108,6 | 2,2% |
| Мосэнерго | 14.06.2017 | 0,08482 | 0,08482 | 2,312 | 3,7% |
| Северсталь | 20.06.2017 | 110,92 | 24,44 | 726,4 | 3,4% |
| Интер РАО ЕЭС | 20.06.2017 | 0,14682 | 0,14682 | 3,945 | 3,7% |
| ЛСР | 20.06.2017 | 78 | 78 | 892,5 | 8,7% |
| ТМК | 20.06.2017 | 3,9 | 1,96 | 82,25 | 2,4% |
| ОГК-2 | 20.06.2017 | 0,00825 | 0,008253 | 0,3847 | 2,1% |
| МРСК Урала | 20.06.2017 | 0,0083 | 0,0083 | 0,14 | 5,9% |
| МОЭСК | 21.06.2017 | 0,03121 | 0,031205 | 0,873 | 3,6% |
| МРСК Центра | 21.06.2017 | 0,04422 | 0,044215 | 0,487 | 9,1% |
| Норникель | 23.06.2017 | 892,2 | 446,1 | 7829 | 5,7% |
| Магнит | 23.06.2017 | 202,23 | 67,41 | 8875 | 0,8% |
| Газпром нефть | 26.06.2017 | 10,68 | 10,68 | 196 | 5,4% |
| Ленэнерго об. | 26.06.2017 | 0,1331 | 0,1331 | 4,11 | 3,2% |
| Ленэнерго прив. | 26.06.2017 | 8,10741 | 8,107405 | 57,25 | 14,2% |
| МРСК Волги | 26.06.2017 | 0,00761 | 0,007608 | 0,0703 | 10,8% |
| МРСК Северо-Запада | 26.06.2017 | 0,00116 | 0,001161 | 0,0419 | 2,8% |
| Энель | 28.06.2017 | 0,06822 | 0,06822 | 1,075 | 6,3% |
| Роснефть | 03.07.2017 | 5,98 | 5,98 | 301 | 2,0% |
| Юнипро | 04.07.2017 | 0,18373 | 0,111025 | 2,629 | 4,2% |
| Татнефть об. | 07.07.2017 | 22,81 | 22,81 | 380,3 | 6,0% |
| Татнефть прив. | 07.07.2017 | 22,81 | 22,81 | 280,4 | 8,1% |
| Ростелеком | 07.07.2017 | 5,39 | 5,39 | 70,9 | 7,6% |
| ТГК-1 | 07.07.2017 | 0,00035 | 0,000345 | 0,011805 | 2,9% |
| Лукойл | 10.07.2017 | 195 | 120 | 2734 | 4,4% |
| МТС | 10.07.2017 | 31,2 | 15,6 | 248,8 | 6,3% |
| Русгидро | 10.07.2017 | 0,04662 | 0,046625 | 0,83 | 5,6% |
| Мегафон | 11.07.2017 | 64,5 | 32,25 | 589,3 | 5,5% |
| Акрон | 11.07.2017 | 190 | 95 | 3004 | 3,2% |
| Трансконтейнер | 11.07.2017 | 95,76 | 46,81 | 3145 | 1,5% |
| Банк Возрождение | 11.07.2017 | 7,7 | 7,7 | 741 | 1,0% |
| Башнефть прив. | 12.07.2017 | 0,1 | 0,1 | 1068 | 0,0% |
| КамАЗ | 12.07.2017 | 0,42 | 0,42 | 52,6 | 0,8% |
| АФК Система | 13.07.2017 | 1,62 | 0,81 | 13,505 | 6,0% |
| МГТС | 13.07.2017 | 233 | 233 | 1370 | 17,0% |
| Аэрофлот | 14.07.2017 | 17,4795 | 17,4795 | 185,8 | 9,4% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Сургутнефтегаз об. | 19.07.2017 | 0,6 | 0,6 | 26,62 | 2,3% |
| Сургутнефтегаз прив. | 19.07.2017 | 0,6 | 0,6 | 27,945 | 2,1% |
| ФСК | 19.07.2017 | 0,01538 | 0,015383 | 0,16495 | 9,3% |
| Россети об. | 19.07.2017 | 0,00621 | 0,006214 | 0,7617 | 0,8% |
| Россети прив. | 19.07.2017 | 0,36836 | 0,368355 | 2,067 | 17,8% |
| Газпром | 20.07.2017 | 8,0397 | 8,0397 | 119,69 | 6,7% |
| АЛРОСА | 20.07.2017 | 8,93 | 8,93 | 88,32 | 10,1% |

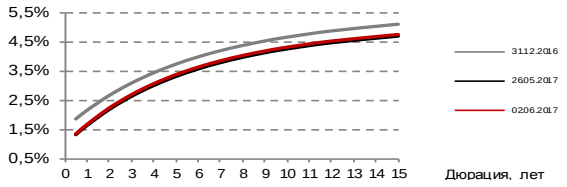
# Рынок облигаций

## *Динамика рынков облигаций*

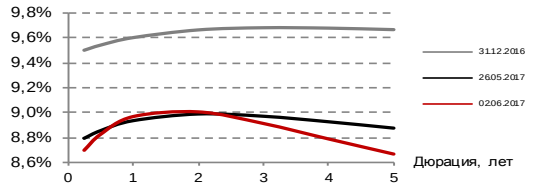
*ОФЗ*



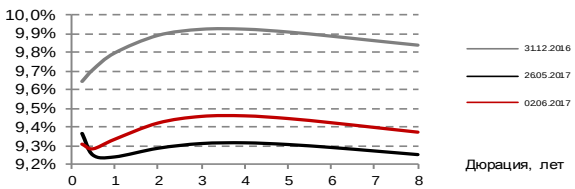

*Еврооблигации РФ*



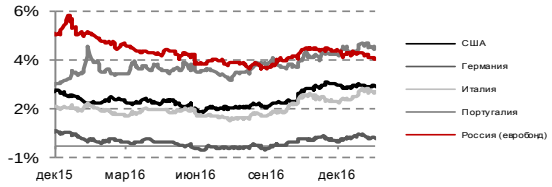

*Корпоративные облигации 1 эшелона*



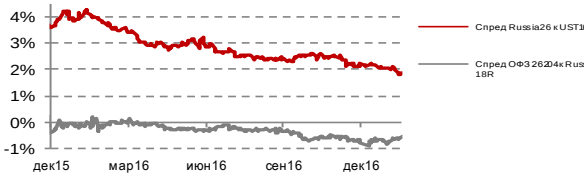

*Корпоративные облигации 2 эшелона*



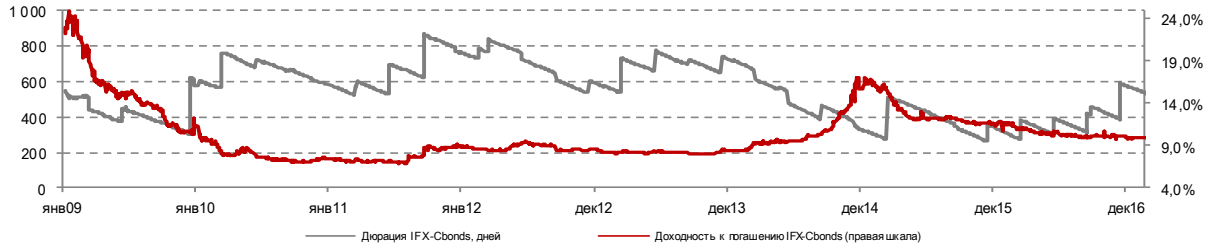

*Доходности 10-летних гособлигаций*




*Динамика спредов по госбумагам*




*Индекс IFX-Cbonds*




Первичные размещений прошлой недели прошли по минимальным границам доходностей, а в некоторых случаях еще и сдвигались в сторону понижения. Доходности рублевых бумаг плавно снижались. На коротком конце (1 год) кривой доходность рублевых государственных облигаций снизилась на 15 б.п., на среднем и на длинном участке кривой (3-8 лет) снизилась – на 3-15 б.п. Кривая доходностей суверенных еврооблигаций поднялась на коротком конце (1 год) – на 6 б.п., на среднем и длинном участке (3-8 лет) поднялась на 1-2 б.п.

## *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) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.01.17 | 16.10.19 | 15,0 | 49,2 | 15,0 | RUONIA + 0,3%* | 10,31% |
| 11.01.17 | 16.09.26 | 25,0 | 51,9 | 25,0 | 7,75% | 8,18% |
| 18.01.17 | 17.09.31 | 20,0 | 26,2 | 20,0 | 8,50% | 8,36% |
| 18.01.17 | 18.08.21 | 23,4 | 42,8 | 23,4 | 7,50% | 7,90% |
| 25.01.17 | 16.11.22 | 20,0 | 44,2 | 19,9 | RUONIA + 0,4%* | 10,48% |
| 25.01.17 | 16.09.26 | 20,0 | 21,1 | 15,8 | 7,75% | 8,34% |
| 01.02.17 | 07.12.22 | 15,0 | 62,4 | 15,0 | 7,40% | 8,15% |
| 01.02.17 | 16.10.19 | 15,0 | 49,1 | 15,0 | RUONIA + 0,3%* | 10,37% |
| 08.02.17 | 17.09.31 | 15,0 | 32,1 | 15,0 | 8,50% | 8,41% |
| 08.02.17 | 07.12.22 | 25,0 | 24,6 | 15,4 | 7,40% | 8,23% |
| 15.02.17 | 16.11.22 | 15,0 | 51,0 | 15,0 | RUONIA + 0,4%* | 10,47% |
| 15.02.17 | 16.09.26 | 25,0 | 42,4 | 25,0 | 7,75% | 8,26% |
| 22.02.17 | 07.12.22 | 20,0 | 23,4 | 13,7 | 7,40% | 8,47% |
| 22.02.17 | 17.09.31 | 10,0 | 30,8 | 10,0 | 8,50% | 8,42% |
| 01.03.17 | 15.05.19 | 15,0 | 27,3 | 15,0 | 6,70% | 8,59% |
| 01.03.17 | 16.09.26 | 20,0 | 51,3 | 20,0 | 7,75% | 8,44% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 15.03.17 | 23.03.33 | 20,0 | 80,2 | 20,0 | 7,70% | 8,30% |
| 15.03.17 | 07.12.22 | 25,0 | 76,2 | 25,0 | 7,40% | 8,21% |
| 22.03.17 | 15.05.19 | 13,0 | 15,9 | 4,1 | 6,70% | 8,46% |
| 22.03.17 | 16.09.26 | 27,0 | 42,4 | 27,0 | 7,75% | 8,18% |
| 29.03.17 | 16.10.19 | 20,0 | 61,5 | 20,0 | RUONIA + 0,3%* | 10,13% |
| 29.03.17 | 23.03.33 | 25,0 | 38,4 | 25,0 | 7,70% | 8,22% |
| 05.04.17 | 17.09.31 | 12,9 | 48,1 | 12,9 | 8,50% | 8,07% |
| 05.04.17 | 07.12.22 | 30,0 | 71,9 | 30,0 | 7,40% | 7,99% |
| 12.04.17 | 16.11.22 | 20,0 | 19,6 | 12,2 | RUONIA + 0,4%* | 10,31% |
| 12.04.17 | 07.12.22 | 20,0 | 28,9 | 20,0 | 7,40% | 8,06% |
| 19.04.17 | 15.05.19 | 19,5 | 62,0 | 19,5 | 6,70% | 8,48% |
| 19.04.17 | 23.03.33 | 20,0 | 74,0 | 20,0 | 7,70% | 8,23% |
| 26.04.17 | 23.03.33 | 20,0 | 54,4 | 20,0 | 7,70% | 8,10% |
| 26.04.17 | 07.12.22 | 25,0 | 46,7 | 25,0 | 7,40% | 7,82% |
| 03.05.17 | 16.10.24 | 25,0 | 61,2 | 25,0 | 7,10% | 7,73% |
| 03.05.17 | 16.09.26 | 20,0 | 36,4 | 20,0 | 7,75% | 7,67% |
| 17.05.17 | 07.12.22 | 25,0 | 24,7 | 20,8 | 7,40% | 7,73% |
| 17.05.17 | 23.08.33 | 25,0 | 33,4 | 25,0 | 7,70% | 7,98% |
| 24.05.17 | 16.10.19 | 20,0 | 12,8 | 7,5 | RUONIA + 0,3%* | 9,43% |
| 24.05.17 | 16.09.26 | 25,0 | 33,4 | 21,5 | 7,75% | 7,69% |
| 31.05.17 | 16.11.22 | 20,0 | 25,2 | 15,9 | RUONIA + 0,4%* | 9,82% |
| 31.05.17 | 07.12.22 | 20,0 | 30,8 | 16,4 | 7,40% | 7,92% |

** 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 | Погашение/ Оферта, лет |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31.05.2017 | Почта России, БО-001Р-03 | -/-/BBB- | 5 | 8,45 | 8,63 | 2 | 3 |
| 01.06.2017 | Ярославская область, 35015 | -/-/BB- | 10 | 8,4 | 8,64 | 4 | 10 |
| 02.06.2017 | ПАО «ТМК» БО-07 | B+/ B1/- | 10 | 9,35 | 9,57 | 2 | 4 |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 07.06.2017 | | ПАО «РусГидро» БО-П05 | BB+/Ba2/BB+ | 10 | 8,50 – 8,65 | 8,68 – 8,84 | 2 | 3 |
| 09.06.2017 | | Самарская область, 35013 | BB/Ba3/ - | 10 | 8,4-8,6 | 8,67-8,88 | 4 | 7 |

## *Дефолты по облигациям*

| Дата дефолта | Выпуск | Объем в обращении, млрд. руб. | Неисполненные обязательства | Величина обязательств, млрд.руб. |
|---|---|---|---|---|
| 30.05.2017 | ДВМП-2-боб | 1,2 | Погашение номинала и купонная выплата | 0,48 |
| 30.05.2017 | Образование АКИБ-1-об | 1,4 | Купонная выплата | - |

## *Внешний корпоративный долг*

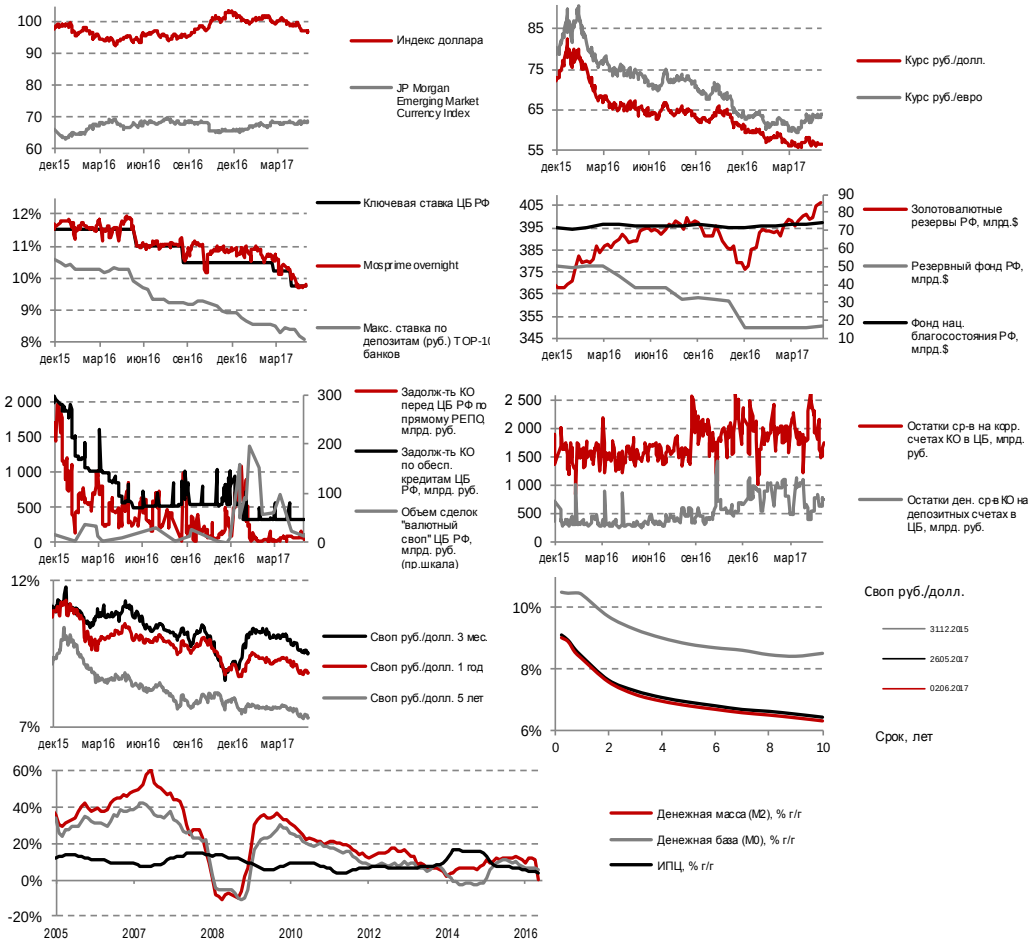
*Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов во 2-м квартале 2017г.*

| Эмитент | Объем погашения, $млн. |
|---|---|
| ВТБ | 1740 |
| Газпромбанк | 1115 |
| РСХБ | 696 |
| РЖД | 1026 |
| Лукойл | 668 |
| Распадская | 400 |
| Прочие | 3771,6 |
| **Итого выплат** | **9416,6** |

*Размещение еврооблигаций с начала 2017г.*

| Заемщик | Начало размещения | Дата погашения | Предложение, $ млрд. | Спрос, $ млрд. | Размещение, $ млрд. | Купон, % | Рейтинг выпуска | Рейтинг эмитента | Доходность эффективная к погашению, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rusal Capital Plc | 26.01.17 | 02.02.22 | 0,6 | 1,2 | 0,6 | 5,125 | B1 | Ba3/B+ | 5,1907 |
| Polyus Gold Ltd | 31.01.17 | 07.02.23 | 0,8 | 1,7 | 0,8 | 5,25 | Ba1/BB- | Ba1 | 5,3189 |
| Severstal (Abigrove Ltd) | 10.02.17 | 16.02.22 | 0,25 | н/д | 0,25 | 0 (конверт.) | - | Ba1/BBB-/BBB- | - |
| Severstal (Steel Capital S.A.) | 16.02.17 | 27.08.21 | 0,5 | 2,3 | 0,5 | 3,85 | - | Ba1/BBB-/BBB- | 3,85 |
| O1 Properties Finance | 03.02.17 | 29.01.21 | 0,335 | н/д | 0,335 | 7,00 | - | B1 | 7,122 |
| BCS Cyprus Ltd | 15.02.17 | 15.02.27 | 0,2 | н/д | 0,2 | 1,838 | - | B | - |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RZD Capital Plc | 22.02.17 | 01.03.24 | 0,5 | 1,0 | 0,5 | 4,375 | Ba1/BBB- | Ba1 | 4,423 |
| Evraz Group | 02.03.17 | 20.03.23 | 0,75 | 2,0 | 0,75 | 5,375 | B1/B+/BB- | BB-/Ba3 | 5,4472 |
| Gazprom | 16.03.17 | 23.03.27 | 0,75 | 2,45 | 0,75 | 4,95 | Ba1/BB+ | Ba1 | 5,0113 |
| Alfa Bank | 23.03.17 | 28.04.20 | 0,4 | 0,8 | 0,4 | 2,626 | BB | Ba2/BB | 2,63 |
| Credit Bank of Moscow | 29.03.17 | 05.10.27 | 0,6 | 1,7 | 0,6 | 7,50 | BB- | - | 7,50 |
| Gazprom | 29.03.17 | 06.04.24 | 1,054 | - | 1,054 | 4,25 | BBB- | Ba1/BBB- | 4,2952 |
| MMC Norilsk Nickel | 03.04.17 | 11.04.23 | 1,0 | 2,5 | 1,0 | 4,1 | BBB- | Ba1/BBB- | 4,142 |
| Borets Finance | 04.04.17 | 07.04.22 | 0,33 | 1,5 | 0,33 | 6,50 | B1 | B1 | 6,6056 |
| FOUR FINANCE SA | 12.04.17 | 01.05.22 | 0,325 | - | 0,325 | 10,75 | B3 | B3 | - |
| METALLOINVEST FINANCE | 24.04.17 | 02.05.24 | 0,8 | 2,0 | 0,8 | 4,85 | Ba2 | Ba2 | 4,91 |
| RUSAL CAPITAL | 25.04.17 | 03.05.23 | 0,5 | 1,0 | 0,5 | 5,30 | B1 | B1 | 5,37 |
| Phosagro | 25.04.17 | 03.11.21 | 0,5 | 1,9 | 0,5 | 3,95 | Ba1/BBB-/BB+ | BB+ | 3,99 |
| Koks | 26.04.17 | 04.05.22 | 0,5 | 1,0 | 0,5 | 7,5 | B2/B-/B | B/B-/B3 | 7,64 |
| Credit Bank of Moscow | 26.04.17 | perpetual | 0,7 | 2,0 | 0,7 | 8,875 | B- | B1/BB/BB- | 9,17 |
| O1 Properties | 23.05.17 | 18.05.21 | 0,7 | 2,0 | 0,7 | 8,875 | B- | B1/BB/BB- | 9,17 |
| GTLK | 24.05.17 | 31.05.24 | 1,0 | - | 0,15 | 6,0 | B1 | B1 | 6,09 |
| Norilsk Nickel | 01.06.17 | 08.04.22 | 0,5 | 3,2 | 0,5 | 3,849 | BBB- | BBB-/Ba1 | 3,887 |
| **Итого размещено** | | | | | **12,75** | | | | |

# Денежный и валютный рынки

## *Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка*