Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

7 ноября 2016 г.

Содержание

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

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.10.16 по 04.11.16	с начала 2016 г. по 04.11.16	с начала 2015 г. по 04.11.15
MSCI World	1660	-1,8%	-0,2%	0,2%
S&P 500	2085	-1,9%	2,0%	2,1%
DAX 30	10259	-4,1%	-4,5%	10,6%
CAC 40	4377	-3,8%	-5,6%	15,8%
FTSE 100	6693	-4,3%	7,2%	-2,3%
Bovespa	61598	-4,2%	42,1%	-4,6%
Shanghai	3125	0,7%	-11,7%	7,0%
Sensex (Индия)	27274	-2,4%	4,4%	-3,4%
Hang Seng	22643	-1,4%	3,3%	-2,3%
MSCI развив. рынки	880	-2,6%	10,8%	-09,2%
MSCI Russia	494	-3,9%	22,1%	17,7%
ММВБ	**1963**	**-1,0%**	**11,4%**	**26,3%**
РТС	**971**	**-2,1%**	**28,3%**	**-12,1%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.10.16 по 04.11.16	с начала 2016 г. по 04.11.16	с начала 2015 г. по 04.11.15
UST 10	1,78	-0,07	-0,49	0,05
Bund 10	0,13	-0,03	-0,50	0,06
Italy 10	1,75	0,17	0,16	-0,21
France 10	0,46	-0,00	-0,53	0,13
Brazil 10	11,51	0,10	-5,01	-1,49
Mexico 10	6,31	0,05	0,05	0,20
Russia 28	4,39	0,02	-1,50	-1,75
Russia 42	4,96	0,10	-0,99	-1,23
ОФЗ 1 год (25081)	8,84	0,04	-1,43	-4,90
ОФЗ 5 лет (26217)	8,78	0,01	-1,13	-5,39
ОФЗ 15 лет (26218)	8,71	0,04	-0,89	-3,58
CDS Russia 5Y	237,4	14,41	-71,57	-221,61
ММВБ корп.обл(цен)	**92,6**	**-0,0%**	**0,8%**	**7,6%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**311,5**	**0,2%**	**9,5%**	**15,7%**
IFX-Cbonds	**478,9**	**0,2%**	**10,7%**	**15,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.10.16 по 04.11.16	с начала 2016 г. по 04.11.16	с начала 2015 г. по 04.11.15
Руб./доллар	64,45	2,5%	-12,0%	12,1%
Руб./евро	71,63	3,6%	-9,2%	-6,6%
Бивал. корзина	67,85	3,3%	-10,6%	1,0%
Евро/доллар	1,114	1,4%	2,6%	-10,2%
Индекс доллара	97,16	-1,8%	-1,5%	8,5%

Денежный рынок

	Значение на 04.11.2016	Значение на 28.10.2016	Значение на 04.11.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	10,00%	10,00%	11,00%
Mosprime overnight	9,77%	10,52%	11,63%
РЕПО ЦБ overnight	11,00%	11,00%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	8,78%	8,79%	10,22%
Ставки по депозитам 1эш.	9,00%	9,00%	10,50%
Ставки по депозитам 2эш.	10,00%	10,00%	11,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
ФРС оставила ставку без изменений и не дала рынку четких сигналов о повышении ставки в декабре; статистика рынка труда носит смешанный характер	
▪ ФРС ожидаемо оставила ставку неизменной, рынок ждет повышения ставки на заседании ФРС 14 декабря, однако руководство ФРС не дало каких-либо четких сигналов о своих намерениях повысить ставку в декабре;	▼▲Смешанное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло на 7 тыс. - до 265 тысяч, что оказалось хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Уровень безработицы в США в октябре снизился до 4,9% с сентябрьских 5%;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс цен производителей США поднялся в октябре до 53,4% против прогноза в 53,2%.	▲Умеренно позитивное
Европейская экономика вселяет оптимизм в инвесторов	
▪ Банк Англии сохранил базовую учетную ставку и объем программы выкупа облигаций неизменными – 0,25% и £435 млрд.;	▼▲Смешанное
▪ Индекс цен производителей еврозоны в октябре вырос до 53,5 п. против прогноза в 53,3 п.;	▲Умеренно позитивное
▪ МВФ: банк прогнозирует странам Центральной и Восточной Европы выход из рецессии – рост по итогам 2016г. 1,3%, по итогам 2017г. – 2,1%;	▲Умеренно позитивное

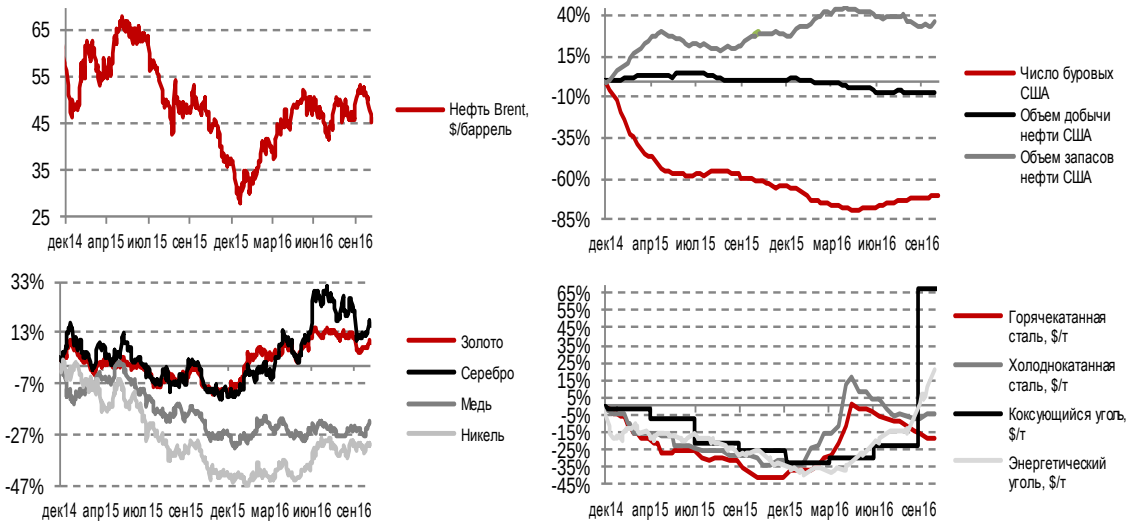
▪ Статистика банковского сектора Европы оказалась сильной: Standard Chartered по итогам девяти месяцев 2016 года сократила прибыль до вычета налогов на 13,8% - до $1,4 млрд.; Credit Suisse получил чистую прибыль в $42,2 млн.; Societe Generale завершил третий квартал с показателем чистой прибыли в €1,1 млрд., показатели всех трех банков превзошли ожидания экспертов.	▲Умеренно позитивное
КНР: деловая активность в промышленности демонстрирует рост	
▪ Индекс деловой активности в промышленности Китая в октябре составил 51,2 пункта - максимум с июля 2014 года, что лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Рынок не верит, что страны ОПЕК и крупнейшие экспортеры нефти вне ОПЕК станут реально сокращать добычу	
▪ Генсек ОПЕК сообщил, что не входящие в картель страны подтвердили свою готовность присоединиться к соглашению о сокращении добычи;	▲Умеренно позитивное
▪ Reuters: С.Аравия пригрозила нарастить добычу до 11-12 млн.б./с. в случае отказа Ирана ограничить добычу нефти;	▼Негативное
▪ Запасы нефти в США выросли сразу на 14,4 млн.бар., что сильно превышает прогнозы аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Goldman Sachs: банк пересмотрел прогноз по добыче нефти в России на 2017 г. с 11,4 млн баррелей до 11,7 млн баррелей в сутки; Россия по итогам октября поставила рекорд добычи за последние 25 лет – 11,2 млн.бар. (до 482,6 млн.бар.).	▼▲Смешанное

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

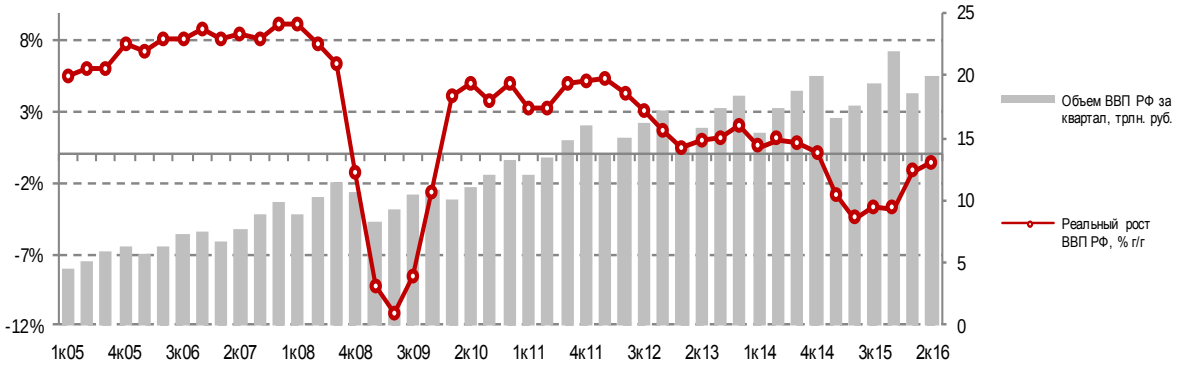
Календарь событий

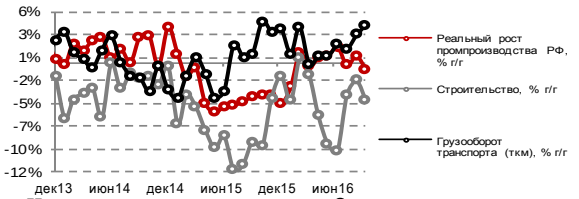
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.11.2016	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Oct F	53.4	53.2	53.2	--	▲
02.11.2016	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Nov 2	0.50%	0.50%	0.50%	--	▲▼
03.11.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 29	265k	256k	258k	--	▼
04.11.2016	15:30	US	Unemployment Rate	Oct	4.9%	4.9%	5.0%	--	▲
10.11.2016	16:30	US	Initial Jobless Claims	Nov 5	--	260k	265k	--	
31.10.2016	13:00	EC	GDP SA YoY	3Q A	1.6%	1.6%	1.6%	--	▲▼
31.10.2016	13:00	EC	CPI Core YoY	Oct A	0.8%	0.8%	0.8%	--	▲▼
02.11.2016	12:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct F	53.5	53.3	53.3	--	▲
03.11.2016	13:00	EC	Unemployment Rate	Sep	10.0%	10.0%	10.1%	10.0%	▲▼
04.11.2016	12:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Oct F	53.3	53.7	53.7	--	▼
01.11.2016	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct	54.3	54.5	55.4	55.5	▼
03.11.2016	15:00	UK	Bank of England Bank Rate	Nov 3	0.250%	0.250%	0.250%	--	▲▼
02.11.2016	11:55	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Oct F	55.0	55.1	55.1	--	▼
02.11.2016	11:55	GE	Unemployment Change (000's)	Oct	-13k	-1k	1k	0k	▼
28.10.2016	08:30	FR	GDP QoQ	3Q A	0.2%	0.3%	-0.1%	--	▼
28.10.2016	08:30	FR	GDP YoY	3Q A	1.1%	1.2%	1.3%	--	▼
28.10.2016	09:45	FR	CPI YoY	Oct P	0.4%	0.5%	0.4%	--	▼
02.11.2016	11:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Oct F	51.8	51.3	51.3	--	▲
01.11.2016	04:00	CH	Manufacturing PMI	Oct	51.2	50.3	50.4	--	▲

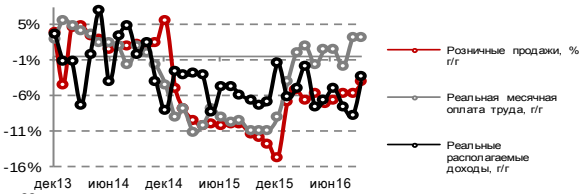
Товарные рынки и международная торговля

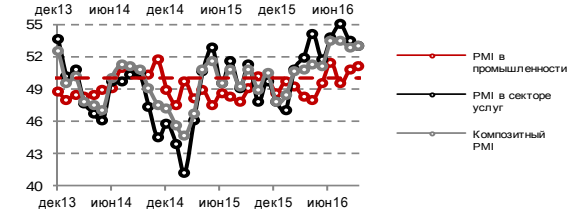


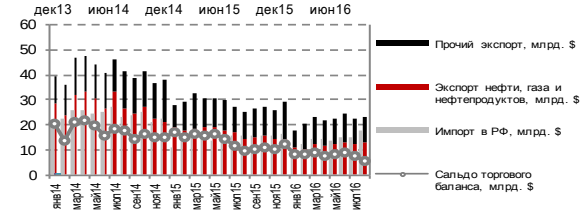
Россия

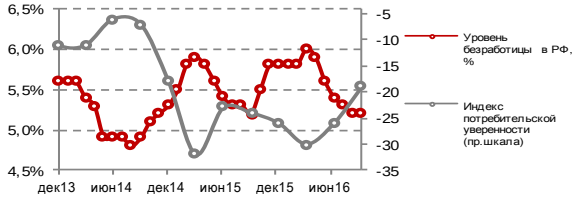


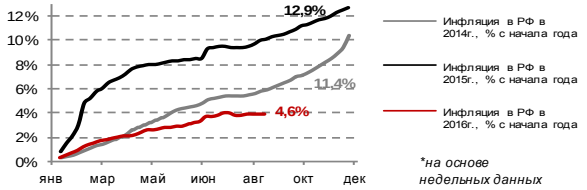












**на основе недельных данных*

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.11.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Oct	52.4	50.9	51.1	--	▲▼
03.11.2016	16:00	RU	CPI YoY	Oct	6.1%	6.3%	6.4%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ ЦБ РФ: квартальный прирост ВВП по итогам 3 квартала близок к нулевой отметке;	▼▲Смешанное
▪ МЭР: сезонно сглаженный индекс промпроизводства после роста в августе на 0,3% мес/мес по итогам сентября упал в месячном выражении на 0,2% - драйвером падения стал обрабатывающий сектор «-0,4%» мес/мес;	▼Умеренно негативное
▪ HIS Markit: индекс деловой активности обрабатывающих отраслей России вырос в октябре до 52,4 пункта с 51,1 пункта в сентябре - это максимальный уровень за последние четыре года;	▲Умеренно позитивное
▪ МВФ: фонд улучшил прогноз по росту экономики России в 2016-2017гг. («-0,8%» в текущем году и «+1,1%» в следующем), однако устойчивого долгосрочного роста фонд не ожидает.	▲Умеренно позитивное
▪ Минфин в целях создания альтернативного источника заемных ресурсов и формирования соответствующих стоимостных ориентиров для российских эмитентов планирует выпуск ОФЗ в китайских юанях.	▲Умеренно позитивное

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

Рынок акций

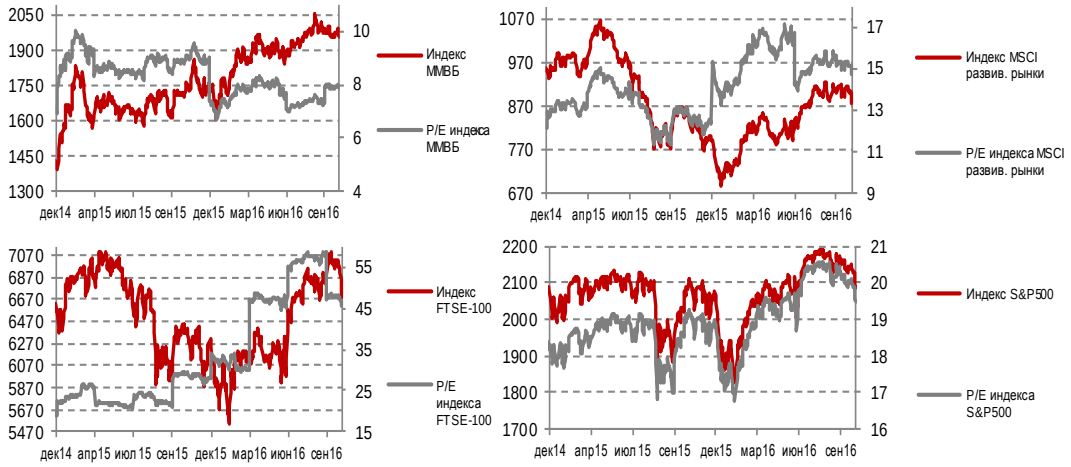
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
Полиметалл	7,4%	Мечел об.	-7,4%
Татнефть об.	4,9%	Мечел прив.	-7,3%
Россети об.	4,8%	Яндекс	-6,3%
Сургутнефтегаз об	4,6%	Сбербанк прив.	-5,3%
НМТП	4,6%	Башнефть прив.	-5,1%
НЛМК	4,1%	Алроса	-4,8%
Мегафон	3,8%	Сбербанк об.	-4,3%
Газпром	3,6%	Русгидро	-3,9%
МТС	3,4%	Лукойл	-3,9%
ММК	2,8%	НОВАТЭК	-3,8%

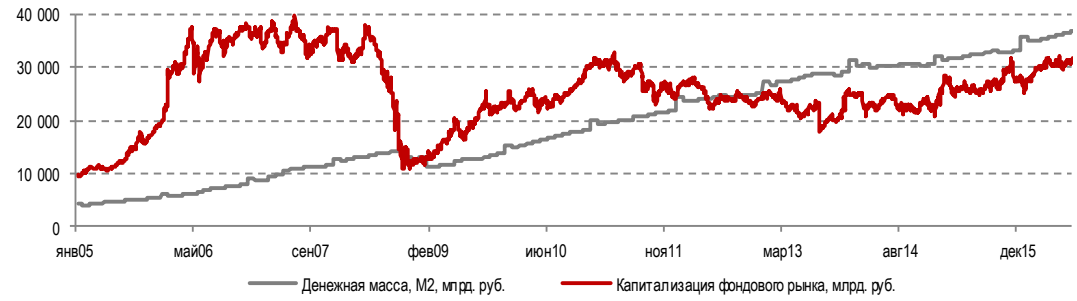
С начала года			
Ленэнерго прив.	288,2%	Сургутнефтегаз прив.	-33,7%
Мечел прив.	214,3%	Мегафон	-28,8%
ИнтерРАО ЕЭС	210,6%	Башнефть прив.	-17,1%
ФСК ЕЭС	178,6%	Транснефть прив.	-16,1%
Аэрофлот	133,2%	Сургутнефтегаз об.	-16,1%
Распадская	128,4%	Банк ВТБ	-15,3%
Россети об.	120,9%	Юнипро (Э.Он Россия)	-11,3%
Мечел об.	118,3%	Ростелеком об.	-10,4%
ТГК-14	94,7%	Магнит	-7,7%
Трансконтейнер	73,3%	Уралкалий	-6,1%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Телекоммуникации	3,1%	-5,8%
Транспорт	1,9%	95,1%
Машиностроение	0,7%	11,3%
Электроэнергетика	0,6%	78,5%
Нефть и газ	0,2%	6,4%
Металлургия	-0,3%	34,1%
Индекс ММВБ	**-1,0%**	**11,4%**
Потребительский	-1,5%	-2,5%
Финансы	-1,6%	15,8%
Химия	-2,1%	0,9%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

Новости эмитентов

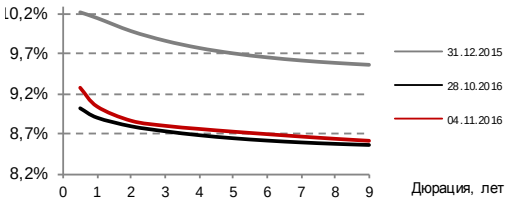
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
НОВАТЭК	S&P	BBB-	Стабильный	02.11.2016	Рейтинг повышен	BB+

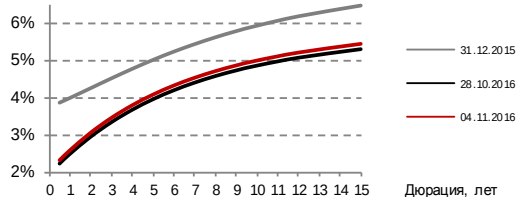
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

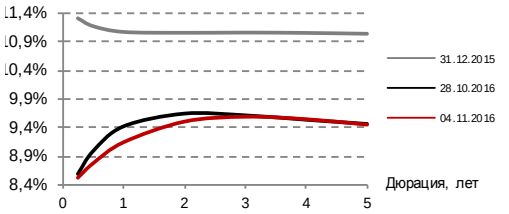
ОФЗ



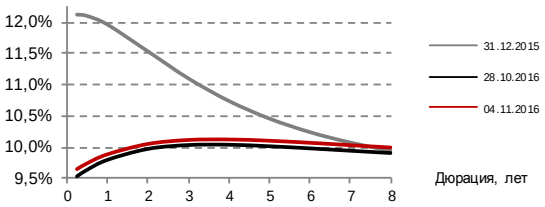
Еврооблигации РФ



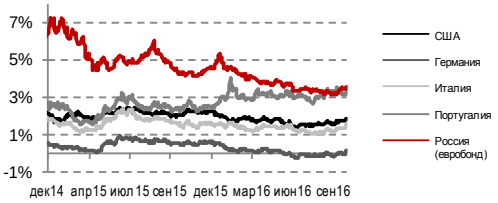
Корпоративные облигации 1 эшелона



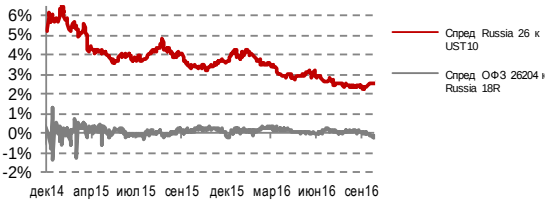
Корпоративные облигации 2 эшелона



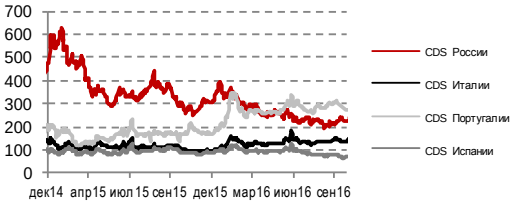
Доходности 10-летних гособлигаций

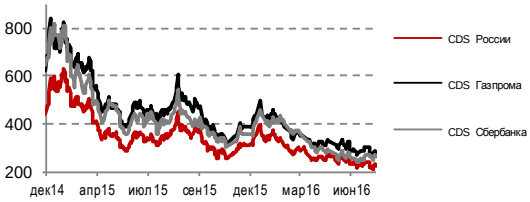


Динамика спредов по госбумагам

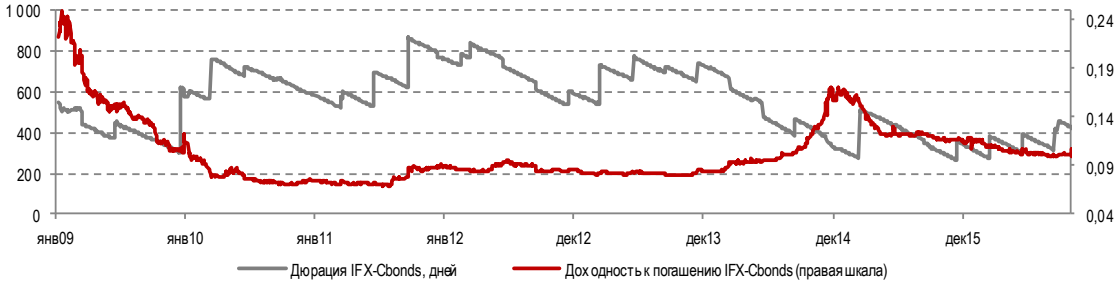


Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds



Кривая госбумаг выросла на 3-5 б.п. на всем протяжении. В результате доходность на горизонте в 1 год составила 9.01% годовых, 5 лет – 8,7% годовых, 9 лет – 8.6%.
Кривая суверенных еврооблигаций выросла на 8-10 б.п. В результате доходность на горизонте 1 год составила 1.94% годовых, на 5 лет – 3.61%, на 10 лет – 4,51% 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%
19.10.16	29.01.25	10,0	33,8	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,21%
26.10.16	16.09.26	10,0	16,7	10,0	7,75%	8,44%
02.11.16	29.01.25	10,0	28,7	10,0	10,55%	11,14%

** 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
31.10.16	Зенит Б1Р1	B1/-/BB-	1	10.25%	10.51%	2	5
02.11.16	АФК Система	Ba3/BB/BB-	6.5	9.8%	10.04%	2	4
02.11.16	DME-21 (USD)	-/BB+/BB+	0.3	5.875%	5.96%	2	5

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
09.11.16	09.11.16	Полипласт БО3	-/-/-	1	?	?	2	5
11.11.16	11.11.16	Свердловская область 35003	-/BB+/-	5	9.65-9.8%	9.99-10.15%	2	8
15.11.16	15.11.16	Г. Томск	-/-/BB	1	?	?	2	5
?	середина ноября	АК Барс БО-6	B2/-/BB-	5	10.5-10.9%	10.78-11.20%	2	2
?	середина ноября	ФСК ЕЭС	Ba1/BB+/BBB-	10	?	?	2	5 или 7

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**

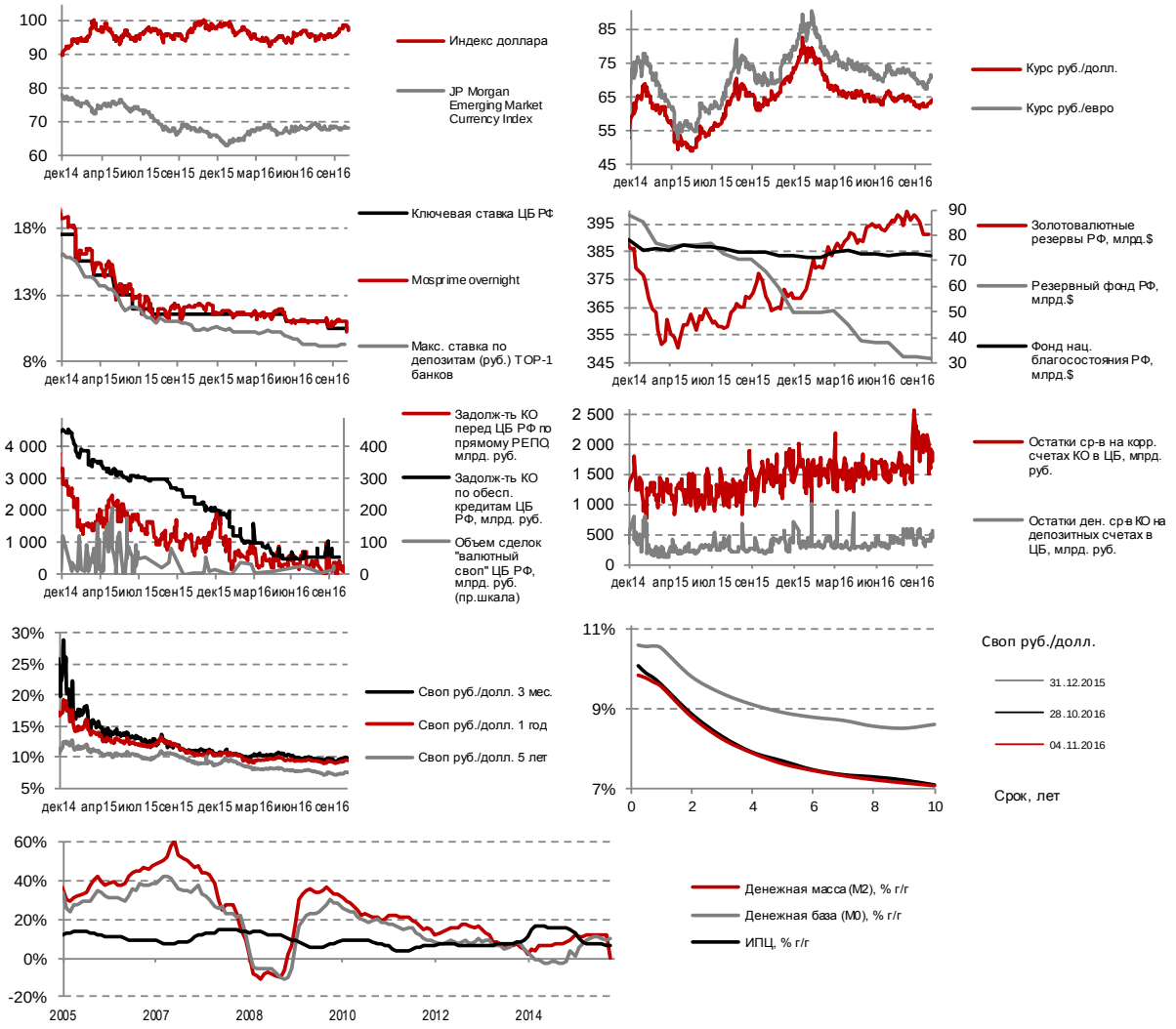
Размещение еврооблигаций с начала 2016г.

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+/BB B-	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%
Polyus Gold	19.10.16	28.03.2022	0,5	1,5	0,5	4,69%	Ba1	BB-	4,75%
Lukoil Int. Finance	26.10.16	02.11.2026	1,0	3,5	1,0	4,75%	BBB-	Ba1/BBB-	4,81%
Alfa Bank	27.10.16	-	0,4	0,5	0,4	8,00%	Ba1	Ba2/BB	-
Credit Bank of Moscow	27.10.16	07.11.2021	0,5	0,5	0,5	5,875%	BB/BB-	-	5,96%
Tatfondbank	02.11.16	12.11.2019	0,15	0,06	0,06	8,50%	B	-	8,68%
DME Airport	03.11.16	11.11.2021	0,35	0,9	0,35	5,875%	BB+	-	5,96%
Итого размещено					**14,86**				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций у кредитной организации ООО КБ «Камский горизонт» (Респ. Татарстан, г. Набережные Челны).