

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

17 июня 2019 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 08.06.19 по 14.06.19	с начала 2019 г. по 14.06.19	с начала 2018 г. по 14.06.18
		MSCI World	2131	0,2%
S&P 500	2887	0,5%	15,2%	4,1%
DAX 30	12096	0,4%	14,6%	1,5%
CAC 40	5368	0,1%	13,5%	4,1%
FTSE 100	7346	0,2%	9,2%	1,0%
Bovespa	98040	0,2%	11,6%	-5,6%
Shanghai	2882	1,9%	15,6%	-8,0%
Sensex (Индия)	39452	-0,4%	9,4%	4,5%
Hang Seng	27118	0,6%	4,9%	1,7%
MSCI развив. рынки	1015	0,8%	5,1%	-2,8%
MSCI Russia	711	1,1%	24,2%	-0,6%
ММВБ	2739	0,4%	15,6%	6,8%
ММВБ (вкл. див.)	4199	1,5%	18,4%	7,3%
РТС	1341	1,1%	25,5%	-1,2%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 08.06.19 по 14.06.19	с начала 2019 г. по 14.06.19	с начала 2018 г. по 14.06.18
		UST 10	2,08	-0,00
Bund 10	-0,26	0,00	-0,50	0,00
Italy 10	2,35	-0,01	-0,39	0,73
France 10	0,09	0,01	-0,61	-0,02
Brazil 10	7,90	-0,21	-1,34	2,06
Mexico 10	7,66	-0,25	-0,98	0,31
Russia 28	4,03	-0,05	-0,92	0,87
Russia 42	4,61	-0,00	-0,79	0,72
ОФЗ 1 год (25081)	7,28	-0,08	-0,40	-0,05
ОФЗ 5 лет (26223)	7,49	-0,03	-0,90	-0,03
ОФЗ 10 лет (26224)	7,66	-0,07	-1,04	0,06
ММВБ корп.обл(цен)	93,1	0,1%	2,0%	0,6%
ММВБ корп.(сов.дох)	391,8	0,3%	5,6%	4,3%
IFX-Cbonds	608,3	0,5%	6,6%	4,2%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 08.06.19 по 14.06.19	с начала 2019 г. по 14.06.19	с начала 2018 г. по 14.06.18
		Руб./доллар	64,39	-0,7%
Руб./евро	72,18	-1,7%	-9,2%	4,4%
Бивал. корзина	67,92	-1,1%	-8,0%	6,6%
Евро/доллар	1,121	-1,1%	-2,3%	-3,6%
Индекс доллара	97,57	1,1%	1,5%	3,0%

Денежный рынок

	Значение на 14.06.2019	Значение на 07.06.2019	Значение на 14.06.2018
	Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%
Mosprime overnight	7,81%	7,93%	7,27%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,31%	7,37%	6,05%
Ставки по депозитам 1эш.	7,35%	7,35%	6,20%
Ставки по депозитам 2эш.	8,40%	8,40%	7,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
---------	---------

Президент США повышает градус напряженности в переговорах с Пекином на полях G20 в конце июня; статистика по США в основном была умеренно негативной

- Президент США пригрозил повышением пошлин на китайский импорт стоимостью \$325 млрд. в случае провала переговоров по торговой сделке с КНР; ▼ Негативное
- Годовая инфляция в США в мае замедлилась до 1,8%, ниже прогноза аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Число заявок на пособие по безработице в США выросло до 222 тыс., хуже прогноза аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Розничные продажи в США в мае выросли на 0,5% м/м, хуже прогноза аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Товарооборот между США и Китаем в период с января по май текущего года составил \$209,68 млрд., что на 14,5% ниже показателя аналогичного периода 2018 года. ▼ Умеренно негативное

Инвесторы обеспокоены спадом промпроизводства в еврозоне

- Объем промышленного производства в еврозоне в апреле опустился на 0,4% г/г, лучше прогноза аналитиков. Аналогичный показатель по Великобритании в месячном выражении упал на 2,7% м/м, что является максимальным снижением с сентября 2012 года; ▼ Умеренно негативное
- Британский ВВП снизился в апреле на 0,4% м/м, хуже прогноза аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Дефицит торгового баланса Великобритании в апреле сократился почти вдвое, лучше прогноза аналитиков; ▲ Умеренно позитивное
- Инфляция во Франции в мае замедлилась до 0,9% г/г, хуже прогноза аналитиков. ▼ Умеренно негативное

Moody's неожиданно снизил рейтинг Турции с Вa3 до В1

- Понижение рейтинга отражает мнение Moody's о том, что риск кризиса платежного баланса продолжает расти, а вместе с ним и риск дефолта по государственным долговым бумагам. ▼ Умеренно негативное

Падение импорта КНР в мае и рекордное замедление промпроизводства тревожат рынки

- Экспорт из Китая в мае вырос на 1,1% г/г при ожидавшемся аналитиками снижении показателя на 3,9% г/г; импорт КНР в мае упал на 8,5% г/г – максимальная величина падения с июля 2016 года; профицит торгового баланса КНР за май вырос почти вдвое лучше прогноза аналитиков; ▼ ▲ Смешанное
- Промпроизводство Китая в мае выросло на 5,0% г/г, став минимальным значением прироста с февраля 2002 года; ▼ Негативное
- Розничные продажи в Китае в мае выросли на 8,6% г/г, лучше прогноза аналитиков. ▲ Умеренно позитивное

Цены на нефть получили поддержку на новостях об обострении ситуации в Ормузском проливе; рынок ожидает, что сделка ОПЕК+ все-таки будет продлена

- США обвинили Иран в атаке двух танкеров близ Ормузского пролива; рост напряженности в регионе подстегнул цены на нефть; ▲ Умеренно позитивное
- ОПЕК: в мае картель впервые с 2010 года добывал меньше 30 млн.б.с.; страны ОПЕК+ перевыполнили условия соглашения о сокращении добычи нефти на 42%, сократив добычу на 1,2 млн.б.с.; ▲ Умеренно позитивное
- МЭА: ОПЕК в мае снизила добычу до менее чем 30 млн.б.с., что является минимальным значением за последние пять лет; МЭА снизило прогноз роста спроса на нефть на 2019 год сразу на 100 тыс.б.с. – до 1,2 млн.б.с.; ▼ ▲ Смешанное
- А.Новак допустил падение цены на нефть до 30-40\$/бар. в случае, если соглашение ОПЕК+ не будет продлено; ▲ Умеренно позитивное
- Запасы нефти в США выросли еще на 2,2 млн.бар. – до 485,5 млн.бар.; число буровых в США снизилось до 788 ед. – минимум с февраля 2018 года. ▼ ▲ Смешанное

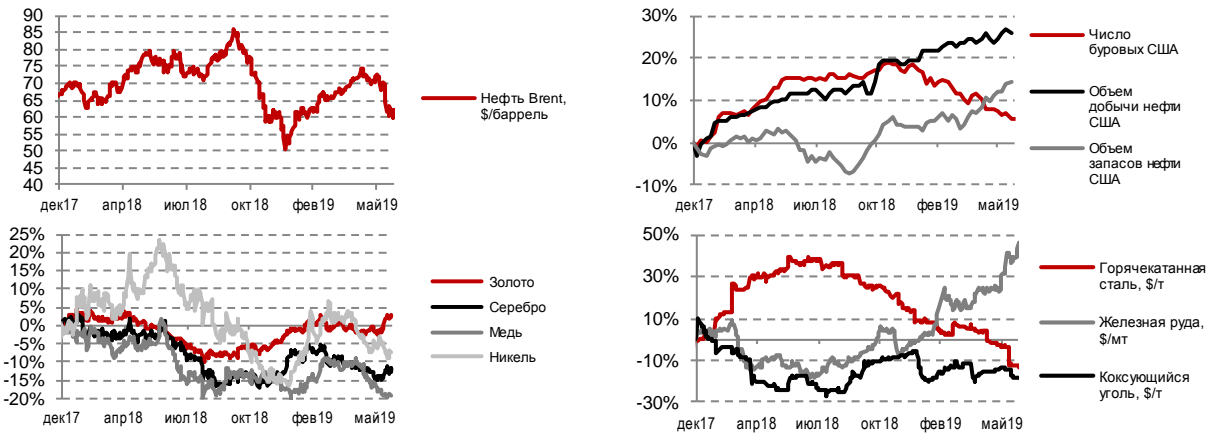
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

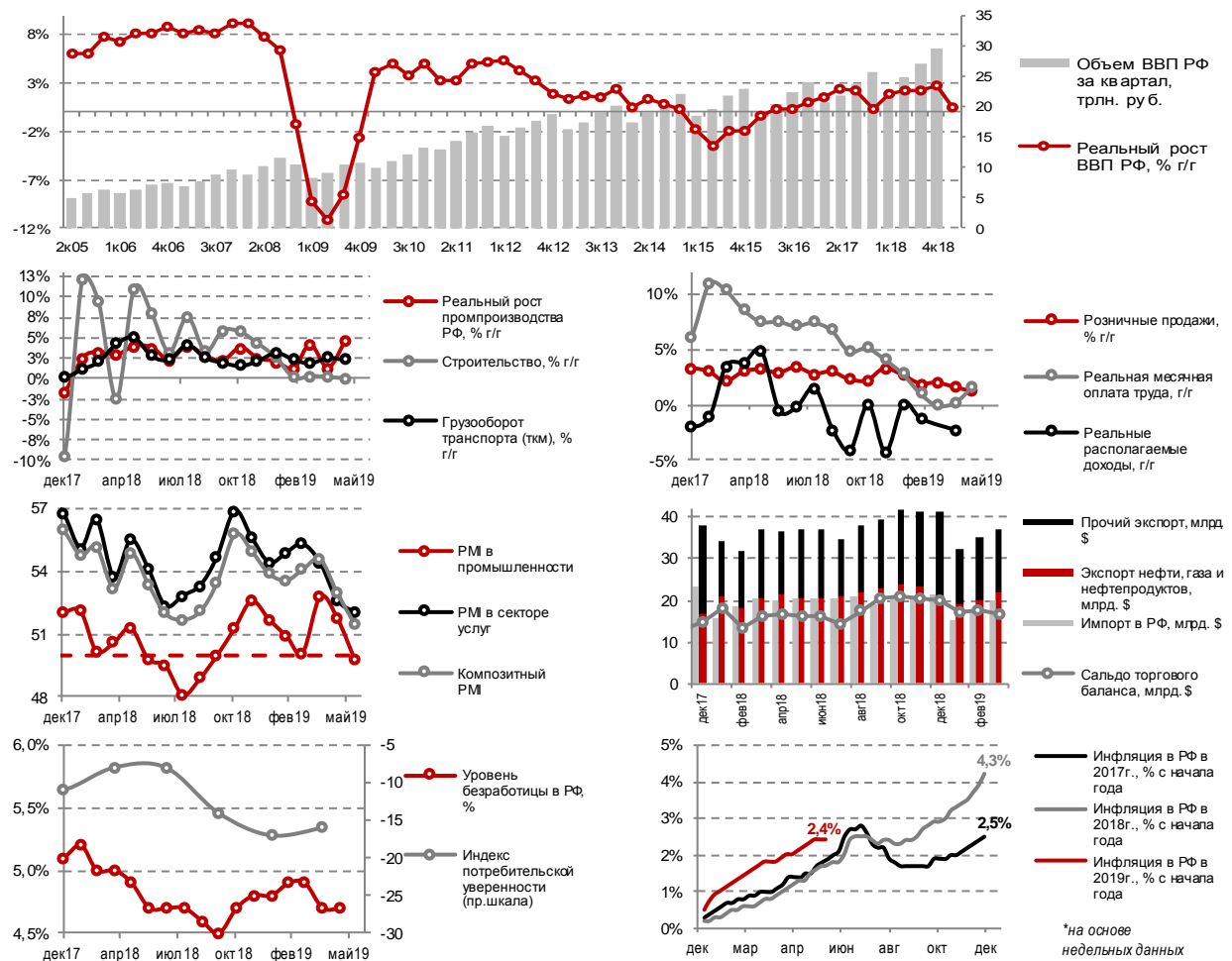
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.06.2019	15:30	US	CPI YoY	May	1.8%	1.9%	2.0%	--	▼
13.06.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 8	222k	215k	218k	219k	▼
14.06.2019	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	May	0.5%	0.6%	-0.2%	--	▼
14.06.2019	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	97.2	98.0	100.0	--	▼
18.06.2019	15:30	US	Housing Starts MoM	May	--	0.4%	5.7%	--	
18.06.2019	15:30	US	Building Permits MoM	May	--	0.8%	0.6%	0.2%	
19.06.2019	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 19	--	2.50%	2.50%	--	
21.06.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jun P	--	50.5	50.5	--	
21.06.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	Jun P	--	51.0	50.9	--	
21.06.2019	17:00	US	Existing Home Sales MoM	May	--	2.1%	-0.4%	--	
13.06.2019	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Apr	-0.4%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	▼
18.06.2019	12:00	EC	CPI YoY	May F	--	1.2%	--	--	
18.06.2019	12:00	EC	Trade Balance NSA	Apr	--	--	22.5b	--	
20.06.2019	17:00	EC	Consumer Confidence	Jun A	--	-6.5	-6.5	--	
21.06.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Jun P	--	47.9	47.7	--	▼
21.06.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Jun P	--	53.0	52.9	--	▲
10.06.2019	11:30	UK	Industrial Production MoM	Apr	-2.7%	-1.0%	0.7%	--	▼
10.06.2019	11:30	UK	GDP (MoM)	Apr	-0.4%	-0.1%	-0.1%	--	▼
10.06.2019	11:30	UK	Trade Balance	Apr	-£2740m	-£4700m	-£5408m	-£6151m	▲
19.06.2019	11:30	UK	CPI YoY	May	--	2.0%	2.1%	--	
20.06.2019	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	May	--	2.6%	4.9%	--	
20.06.2019	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Jun 20	--	0.750%	0.750%	--	
21.06.2019	10:30	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Jun P	--	44.5	44.3	--	
21.06.2019	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	Jun P	--	55.3	55.4	--	

14.06.2019	09:45	FR	CPI YoY	May F	0.9%	1.0%	1.0%	--	▼
21.06.2019	10:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	Jun P	--	50.7	50.6	--	
21.06.2019	10:15	FR	Markit France Services PMI	Jun P	--	51.6	51.5	--	
10.06.2019	03:00	CH	Foreign Reserves	May	\$3101.00b	\$3090.00b	\$3094.95b	--	▲
10.06.2019	04:32	CH	Exports YoY	May	1.1%	-3.9%	-2.7%	--	▲
10.06.2019	04:33	CH	Trade Balance	May	\$41.65b	\$22.30b	\$13.84b	\$13.77b	▲
10.06.2019	04:33	CH	Imports YoY	May	-8.5%	-3.5%	4.0%	--	▼
14.06.2019	10:00	CH	Industrial Production YoY	May	5.0%	5.4%	5.4%	--	▼
14.06.2019	10:00	CH	Retail Sales YoY	May	8.6%	8.1%	7.2%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
11.06.2019	16:00	RU	Trade Balance	Apr	13.7b	15.8b	15.5b	--	▼
11.06.2019	16:00	RU	Exports	Apr	35.7b	37.0b	36.5b	--	▼
11.06.2019	16:00	RU	Imports	Apr	22.0b	21.6b	21.0b	--	▼
13.06.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 7	502.7b	--	495.2b	--	▲
14.06.2019	13:30	RU	Key Rate	Jun 14	7.50%	7.50%	7.75%	--	▼▲
18.06.2019	06/19	RU	Industrial Production YoY	May	--	1.6%	4.9%	4.6%	
18.06.2019	06/19	RU	GDP YoY	1Q P	--	0.5%	0.5%	--	
20.06.2019	16:00	RU	Unemployment Rate	May	--	4.6%	4.7%	4.7%	
20.06.2019	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	May	--	1.3%	1.2%	--	
20.06.2019	16:00	RU	Real Wages YoY	May	--	1.3%	1.6%	--	
20.06.2019	16:00	RU	Construction YoY	May	--	-0.1%	0.0%	--	

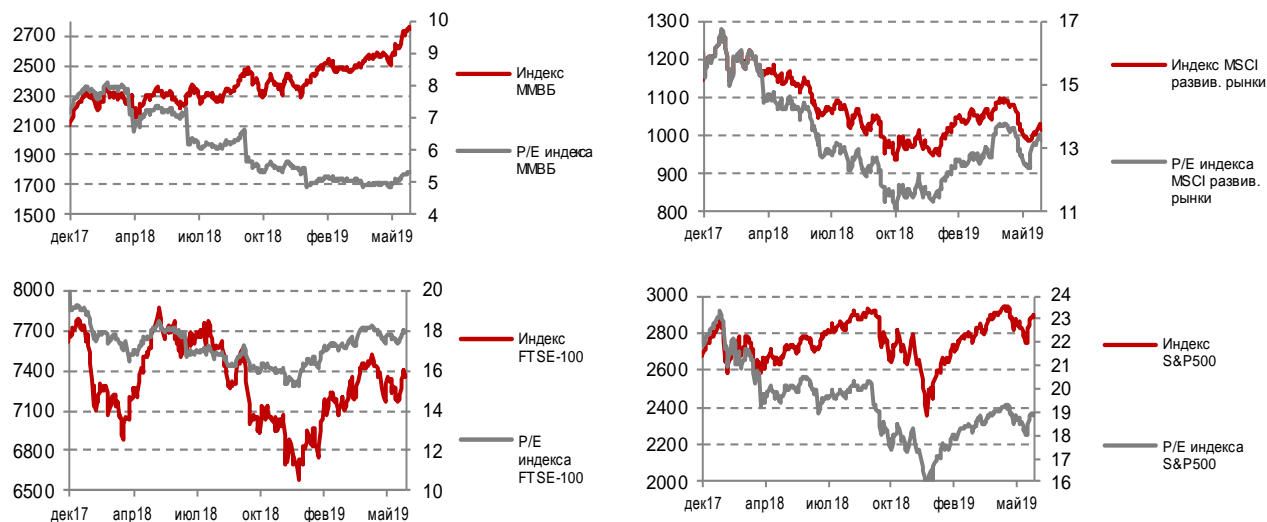
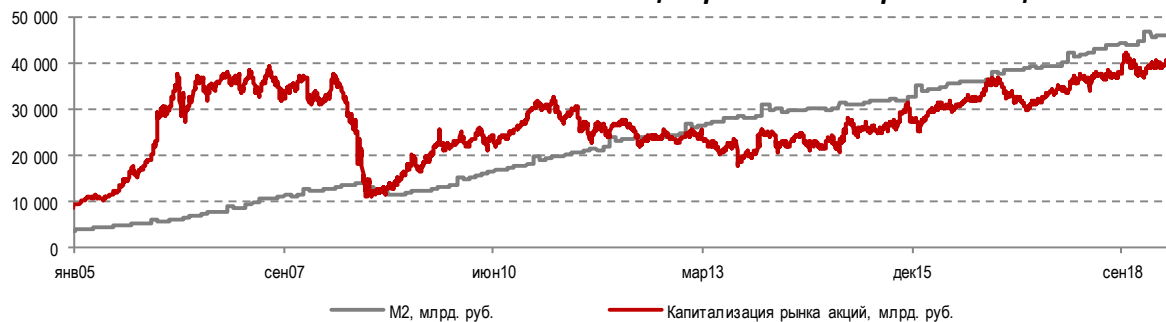
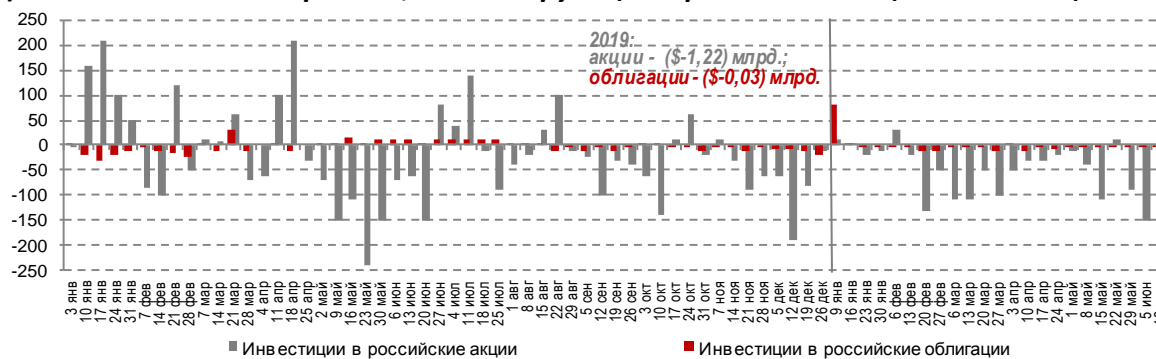
Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
ЦБ ожидаемо снизил ключевую ставку на 25 базисных пунктов — до 7,5%. Регулятор отмечает сохранение инфляционных ожиданий населения и предприятий на повышенном уровне. Прогноз по инфляции на 2019 год снижен регулятором до 4,2-4,7%, прогноз по росту экономики на текущий год снижен до 1,0-1,5%. Регулятор отметил готовность снизить ставку еще два раза до конца года и перейти к нейтральной ДКП до середины 2020 года;	▼▲ Смешанное
Экспорт в апреле вырос на \$35,7 млрд., хуже прогноза аналитиков; импорт в апреле вырос на \$22 млрд. — сильнее ожиданий аналитиков; профицит торгового баланса в апреле оказался ниже прогноза аналитиков;	▼ Умеренно негативное
Объем ЗВР России превысил отметку в \$500 млрд.;	▲ Умеренно позитивное
Чистый отток капитала из России в январе — мае 2019 г. вырос почти в два раза — до \$35,2 млрд., в основном за счет операций банковского сектора и прочих секторов по приобретению иностранных активов;	▼▲ Смешанное
МЭР прогнозирует инфляцию ниже 3,5% в начале 2020 года;	▼▲ Смешанное
Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в январе-мае выросло на 3,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило \$48,7 млрд.;	▲ Умеренно позитивное
Россия планирует увеличить эмиссию рублевых гособлигаций в этом году примерно на 40% по сравнению с 2018 г. — до 1,55 трлн руб. ввиду роста спроса иностранцев на ОФЗ;	▲ Умеренно позитивное
По предварительным данным Минфина, профицит федерального бюджета по итогам 5-и месяцев составил 1 150 млрд. руб. или 2,7% ВВП, что на 1,5% выше прошлого года. Нефтегазовые доходы бюджета выросли на 18,9% гг — с 9,7 до 10,5% ВВП, увеличившись с 54,1% до 56,5% в общих доходах. Рост профицита объясняется не только успешным сбором доходов на фоне стабильно дорогой нефти, но и отстающим исполнением расходов.	▼▲ Смешанное

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

Рынок акций**Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)**

За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
ИнтерРАО ЕЭС	8,9%	Сбербанк прив.	-5,5%	Россети об.	84,3%	Русал	4,4%	22,6%
Северсталь	6,8%	НижнекамскНХ прив.	-5,4%	ОГК-2	59,3%	Сафмар Фин.Инв.	3,2%	4,7%
НЛМК	6,2%	Магнит	-4,5%	Газпром	50,8%	АЛРОСА	2,1%	1,8%
Россети об.	6,0%	АЛРОСА	-4,2%	НижнекамскНХ прив.	36,1%	Транснефть прив.	1,9%	11,9%
Норильский никель	5,8%	Сбербанк об.	-3,8%	Сбербанк об.	28,2%	Мечел об.	0,4%	15,6%
ОГК-2	5,8%	Транснефть прив.	-3,1%	Яндекс ГДР	27,7%	СургутНГ об.	0,2%	-1,9%
Русгидро	5,4%	Роснефть	-2,8%	ТК-1	27,3%	Детский мир	0,2%	15,1%
Татнефть прив.	5,2%	Сафмар Фин.Инв.	-1,9%	ФСК ЕЭС	27,0%	Роснефть	0,2%	10,3%
Русал	4,8%	Распадская	-1,1%	Сбербанк прив.	24,8%	ФосАгро	-0,4%	7,2%
Полюс Золото	4,8%	ТМК	-1,0%	Русгидро	24,1%	Юнипро		

Динамика фондовых индексов**Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций****Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации**

Еженедельно, по данным EPFR

Новости эмитентов**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Фора-Банк	Эксперт РА	ruB	Позитивный	14.06.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
Челябинская обл.	АКРА	AA-(RU)	Позитивный	14.06.2019	Рейтинг подтвержден	AA-(RU)
Русская Аквакультура	Эксперт РА	ruBBB-	Стабильный	14.06.2019	Рейтинг понижен	ruBBB
АльфаСтрахование-Жизнь	Эксперт РА	ruAA	Стабильный	13.06.2019	Рейтинг присвоен	-
Сэтл Групп	АКРА	A-(RU)	Стабильный	13.06.2019	Рейтинг повышен	BBB+(RU)
Дельта Кредит Банк	Moody's	Baa3	Стабильный	11.06.2019	Рейтинг повышен	Ba1-
ЭНЭЛ РОССИЯ	Moody's	BB+	Негативный	11.06.2019	Прогноз ухудшен	Стабильный
Самарская обл.	АКРА	AA(RU)	Стабильный	11.06.2019	Рейтинг повышен	AA-(RU)
Локо-банк	Moody's	B1	Позитивный	10.06.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
Липецкая обл.	АКРА	AA(RU)	Стабильный	10.06.2019	Рейтинг повышен	AA-(RU)

Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 17.06.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	408	2,8%
Северсталь	18.06.2019	141,72	35,43	1121	3,2%
НЛМК	19.06.2019	24,42	7,34	183,2	4,0%
Норникель	21.06.2019	1585,04	792,52	14602	5,4%
МРСК Центра и Волги	25.06.2019	0,04075	0,04075	0,2984	13,7%
НМТП	25.06.2019	0,5	0,5	7,74	6,5%
Юнипро	25.06.2019	0,22205	0,11103	2,5	4,4%
ОГК-2	28.06.2019	0,03678	0,03678	0,5044	7,3%
Ростелеком	04.07.2019	2,5	2,5	77,7	3,2%
Аэрофлот	05.07.2019	2,6877	2,6877	97,66	2,8%
Татнефть об.	05.07.2019	32,38	32,38	765	4,2%
Татнефть прив.	05.07.2019	32,38	32,38	626	5,2%
Энел Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,157	12,2%
Россети	08.07.2019	0,02443	0,02443	1,4294	1,7%
Русгидро	09.07.2019	0,03674	0,03674	0,603	6,1%
МТС	09.07.2019	39,96	19,98	270,1	7,4%
ЛСР Груп	10.07.2019	78	78	740,2	10,5%
Алроса	15.07.2019	10,04	4,11	85,1	4,8%
ФСК	16.07.2019	0,01604	0,01604	0,18816	8,5%
Газпром	18.07.2019	16,61	16,61	231,51	7,2%
Мечел прив.	18.07.2019	18,21	18,21	117,5	15,5%
Сургутнефтегаз об.	18.07.2019	0,65	0,65	25,175	2,6%
Сургутнефтегаз прив.	18.07.2019	7,62	7,62	40,91	18,6%
ТМК	18.07.2019	2,55	2,55	61,5	4,1%
Лукойл	19.07.2019	250	155	5178,5	3,0%

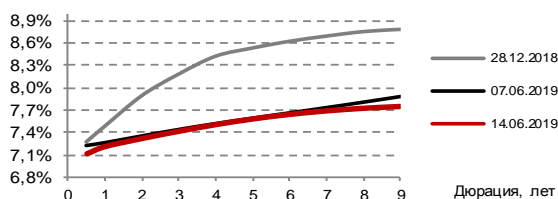
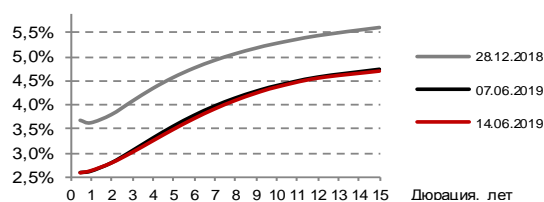
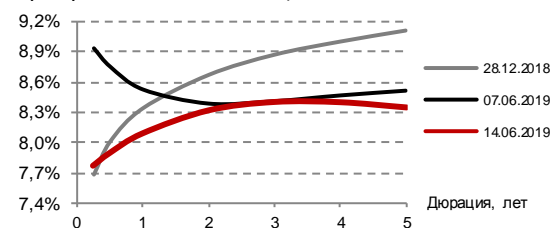
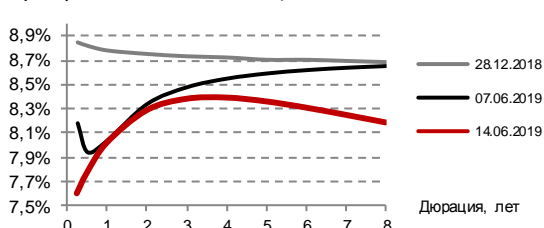
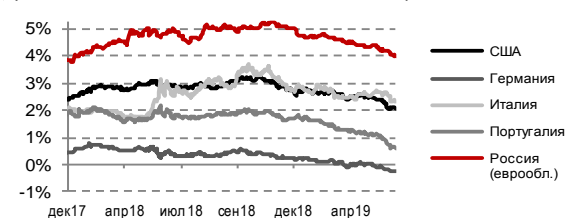
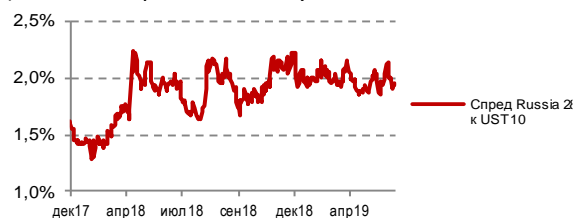
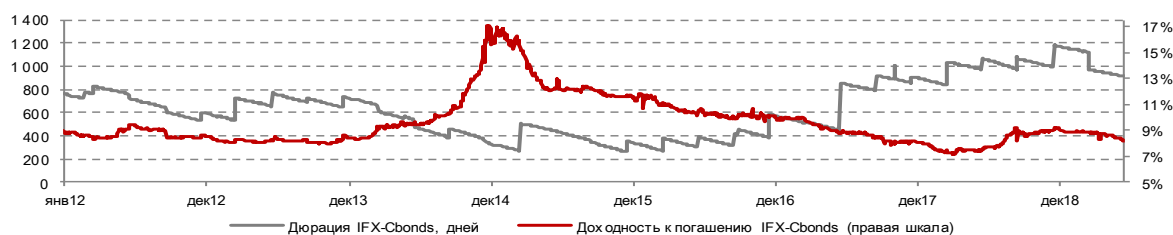
Рынок облигаций**Динамика рынков облигаций****ОФЗ****Еврооблигации РФ****Корпоративные облигации 1 эшелона****Корпоративные облигации 2 эшелона****Доходности 10-летних гособлигаций****Динамика спредов по госбумагам****Индекс IFX-Cbonds**

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)
05.06.19	12.11.25	20,0	54,7	20,0	7,15%	7,73%
05.06.19	17.07.24	-	112,5	47,5	7,40%	7,64%

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/ М /F/АКРА/ Эксперт РА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	ПД, %	Погашение/ Оферта, лет
10.06.2019	Россельхозбанк, БО-09Р	-/Ba1/BB+/AA	10	8,15	8,32	2	8,10	2

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 2-м квартале 2019г.

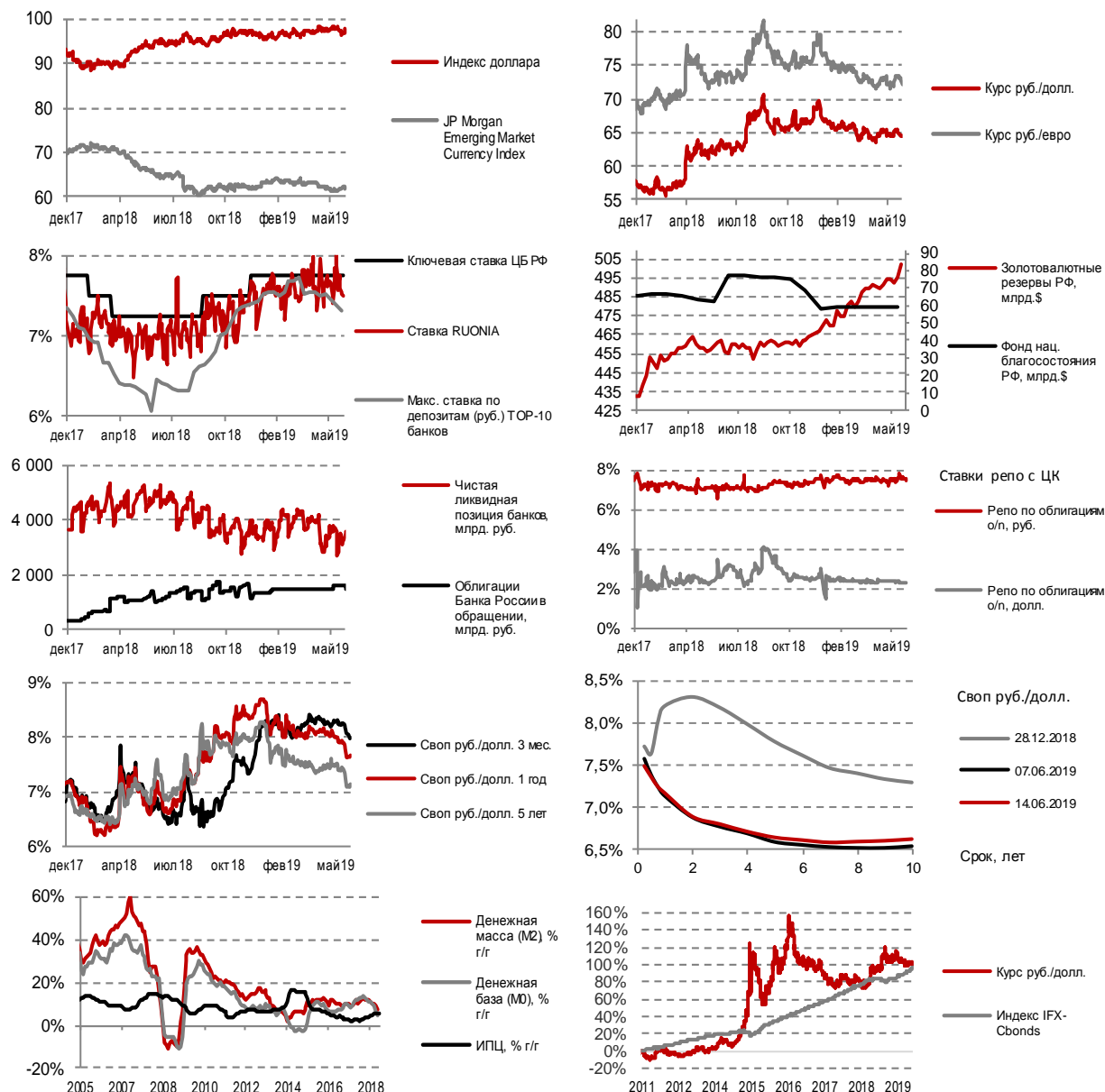
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	6 607

Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-	BBB-/Baa3	5,2163
Credit Bank of Moscow	12.02.2019	20.02.2020	0,563	1,1	0,563	5,15	BB-	Ba3/BB-/BB-	5,1613
Russian Foreign Bond	21.03.2019	28.03.2035	3,0	7,0	3,0	5,10	-	Baa3/BBB-/BBB-	5,165
Credit Bank of Moscow	18.03.2019	25.06.2014	0,5	0,6	0,5	7,121	BB-	Ba3/BB-/BB-	7,2514
Evraz	26.03.2019	02.04.2024	0,7	2,4	0,7	5,25	BB+	Ba1/BB+/BB+	5,3189
ALROSA	02.04.2019	09.04.2024	0,5	2,5	0,5	4,65	BBB-/BBB-	Baa2/BBB-/BBB-	4,7041
GTLK EUROPE	10.04.2019	17.04.2025	0,5	1,5	0,5	5,95	-	Ba1/BB-/BB	6,0385
RZD	16.05.2019	23.05.2027	0,56	1,7	0,56	2,20	BBB-	BBB-/Baa2/BBB-	2,2045
NLMK	22.05.2019	30.05.2026	0,5	1,0	0,5	4,70	Baa2/BBB	Baa2/BBB-/BBB	4,7552
MMK	05.06.2019	13.06.2024	0,5	2,2	0,5	4,375	BBB	Baa2/BBB-/BBB	4,4229
RENCAP	07.06.2019	13.12.2024	0,45	-	0,45	10,000	-	-	10,25
Итого размещено					8,087				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



При подготовке материалов использована информация из следующих источников: Bloomberg, Csbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, и др