

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

13 июля 2020 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	1
Рынок акций.....	4
Новости эмитентов.....	5
Рынок облигаций.....	6
Денежный и валютный рынки.....	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 04.07.20 по 10.07.20	с начала 2020 г. по 10.07.20	с начала 2019 г. по 10.07.19
MSCI World	2241	0,6%	-5,0%	16,8%
S&P 500	3185	1,8%	-1,4%	19,4%
DAX 30	12634	0,8%	-4,6%	17,2%
CAC 40	4970	-0,7%	-16,9%	17,7%
FTSE 100	6095	-1,0%	-19,2%	11,9%
Bovespa	100032	3,4%	-13,5%	20,4%
Shanghai	3383	11,8%	10,9%	16,9%
Sensex (Индия)	36594	1,6%	-11,3%	6,9%
Hang Seng	25727	1,4%	-8,7%	9,1%
MSCI развив. рынки	1069	3,5%	-4,1%	8,6%
MSCI Russia	619	0,7%	-23,3%	30,1%
ММВБ	2801	-0,0%	-8,0%	19,1%
ММВБ (вкл. див.)	4595	0,9%	-6,0%	23,4%
РТС	1246	0,8%	-19,6%	31,7%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 04.07.20 по 10.07.20	с начала 2020 г. по 10.07.20	с начала 2019 г. по 10.07.19
UST 10	0,63	-0,03	-1,28	-0,62
Bund 10	-0,47	-0,04	-0,28	-0,55
Italy 10	1,22	-0,03	-0,19	-1,01
France 10	-0,14	-0,03	-0,26	-0,73
Brazil 10	6,64	-0,22	-0,15	-2,03
Mexico 10	5,67	-0,04	-1,22	-1,05
Russia 29	2,48	0,00	-0,45	-1,15
Russia 42	3,19	0,00	-0,38	-1,04
ОФЗ 1 год (25081)	3,99	-0,01	-1,26	-0,89
ОФЗ 5 лет (26234)	5,14	-0,23	-0,89	-1,26
ОФЗ 10 лет (26228)	5,78	-0,25	-0,58	-1,39
ММВБ корп.обл(цен)	97,6	0,1%	1,1%	2,7%
ММВБ корп.(сов.дох)	444,9	0,2%	5,0%	6,9%
IFX-Cbonds	698,6	0,3%	6,4%	7,7%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 04.07.20 по 10.07.20	с начала 2020 г. по 10.07.20	с начала 2019 г. по 10.07.19
Руб./доллар	70,84	-0,7%	14,4%	-8,9%
Руб./евро	80,08	-0,2%	15,1%	-10,6%
Бивал. корзина	75,00	-0,5%	14,8%	-9,7%
Евро/доллар	1,130	0,5%	0,8%	-1,9%
Индекс доллара	96,64	-0,5%	0,3%	1,0%

Денежный рынок

	Значение на 10.07.2020	Значение на 03.07.2020	Значение на 10.07.2019
	Ключевая ставка ЦБ РФ	4,50%	4,50%
Mosprime overnight	4,48%	4,26%	7,62%
РЕПО ЦБ overnight	5,50%	5,50%	8,50%
Макс. % по депозитам ф/л	4,80%	4,80%	7,14%
Ставки по депозитам 1эш.	4,50%	4,50%	7,25%
Ставки по депозитам 2эш.	5,20%	5,20%	8,25%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
<p>Число случаев заражения коронавирусом в США оказалось рекордным в прошлую субботу, превысив 70 тыс. человек, число случаев за все время превысило 3 млн. Более 130 тыс. пациентов умерли. Можно говорить о начавшемся процессе оздоровления рынка труда, о чем свидетельствует статистика по количеству обращений за пособиями по безработице.</p> <p>Наряду со всем рынком, мы ожидаем начала выхода корпоративных отчетностей на текущей неделе, чтобы оценить влияние COVID-19 на компании во втором квартале текущего года.</p> <ul style="list-style-type: none"> Индекс деловой активности в сфере услуг США за июнь вырос до 57,1% против майских 45,4% и прогнозных 50,1%; ▲ Позитивное США объявили о введении с 6 января 2021 года 25%-ных пошлин на товары из Франции (сумки и косметику) объемом \$1,3 млрд. из-за цифрового налога; ▼ ▲ Смешанное 	

- За неделю с 1 по 8 июля снижение баланса Федерального резерва США составило \$61 млрд. - с \$6 976 млрд. до \$6 915,3 млрд. Регулятор продолжает скупку активов, однако продолжает сокращаться количество свопов (за рассматриваемую неделю иностранные ЦБ вернули взятые в долг американские доллары на сумму \$45 млрд.); ▼ ▲ Смешанное
- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 1,314 млн человек против прогнозных 1,375 млн и 1,413 млн недель ранее. ▲ Умеренно позитивное

Индексы Global PMI в июне показали положительную динамику относительно предыдущего месяца, продолжив процесс восстановления после апрельских минимумов: индекс Global PMI mfg, позволяющий оценить состояние мировой промышленности, увеличился с 42,4 до 47,8 пунктов мес/мес (по отношению к маю все основные субиндексы выросли в предыдущем месяце следующим образом: объемы выпуска - с 36,3 до 47,7, новые заказы - с 35,8 до 47,7, новые экспортные заказы с 31,7 до 43,7, занятость - с 41,2 до 46,4), индекс сферы услуг – с 35,1 до 48,0, композитный индекс резко вырос с майских 36,3 до 47,7 ▲ Позитивное

Европейские страны продолжают оказывать помощь пострадавшим от пандемии коронавируса компаниям и работникам; прогнозы относительно темпов роста стран ЕС ухудшаются

- Согласно обновленным макроэкономическим прогнозам Еврокомиссии, ВВП Еврозоны сократится на 8,7% в 2020 году (-7,7% согласно майскому прогнозу) и восстановится на 6,1% в следующем (пересмотрено с +6,3%); ▼ Негативное
- План Германии по созданию фонда для оказания помощи компаниям, пострадавшим из-за распространения COVID-19, в частности, позволяющий частным компаниям получить доступ к государственным кредитам и инвестициям, размером в 500 млрд. евро был утвержден Европейской комиссией; ▲ Умеренно позитивное
- Великобритания анонсировала новый пакет мер по борьбе с негативными последствиями распространения коронавируса объемом \$38 млрд., включающий в себя восстановление рабочих мест (\$9,4 млрд.), снижение НДС с 20% до 5% для ресторанно-гостиничного бизнеса и др. ▲ Умеренно позитивное

По нашим ожиданиям, китайская экономика продолжит постепенный выход из кризиса, тем не менее, опасения возникновения второй волны распространения коронавируса, вероятные санкции США из-за ситуации с Гонконгом, неразрешенный торговый конфликт между США и Китаем могут стать значительными негативными внешними триггерами

- В Китае по-прежнему наблюдается дефляция в месячном выражении: -0,1% мес/мес в июне (прогноз составлял 0%) против -0,8% в мае; в годовом выражении потребительские цены выросли в прошлом месяце на 2,5%; ▼ ▲ Смешанное
- По данным Национального бюро статистики, индекс цен производителей (PPI) Китая в июне снизился на 3,0% г/г по сравнению с -3,7% в мае и прогнозными -3,2%; ▲ Умеренно позитивное
- США собираются в ближайшее время ввести меры против КНР из-за аннексии Китаем Гонконга. ▼ Негативное

Вент начинает неделю с умеренного снижения в ожидании роста добычи нефти странами ОПЕК+ в августе, статистика по американскому нефтяному сектору остается негативной

- По сообщениям WSJ, Саудовская Аравия предлагает странам ОПЕК+ нарастить добычу нефти в августе на 2 млн.б.с., что означает переход к уровню сокращения добычи в 7,7 млн.б.с. (вместо 9,7 млн.б.с. в июле). С одной стороны, экспортерам трудно поддерживать значительное сокращение добычи длительный период времени, а с другой – постепенное восстановление спроса позволяет увеличить предложение нефти. Окончательное решение по добыче планируется принять на заседании стран-экспортеров 15 июля, нефтяные котировки будут под давлением на предстоящей неделе; ▼ Умеренно негативное
- Рост коммерческих запасов нефти в США оказался выше ожиданий экспертов (+5,6 млн.бар.), показатель чистого импорта нефти в США вырос до максимума с августа 2019 года (5 млн.б.с.), добыча в США не меняется третью неделю подряд (на уровне 11 млн.б.с.); ▼ Умеренно негативное
- Минэнерго США скорректировало в сторону увеличения прогноз по суточной добыче нефти в США в 2020-2021 гг. до 11,63 и 11,01 млн.б.с. (ранее – 11,6 и 10,8 млн.б.с. соответственно). Прогноз по Brent на текущий год улучшен министерством с 38 до 40,5\$/бар., в 2020 г. министерство прогнозирует избыток предложения в 1,7 млн.б.с., который сменится дефицитом предложения в 1,12 млн.б.с. в 2021 г.; ▼ Умеренно негативное
- МЭА: предложение нефти сократится в текущем году на 7,1 млн.б.с. при условии полного выполнения параметров сделки ОПЕК+, спрос при этом упадет на 7,9 млн.б.с. Агентство ожидает, что избыток предложения в 2020 г. сменится дефицитом в 2021 г. – предложение вырастет на 1,7 млн.б.с., а спрос увеличится сразу на 5,3 млн.б.с. ▼ ▲ Смешанное

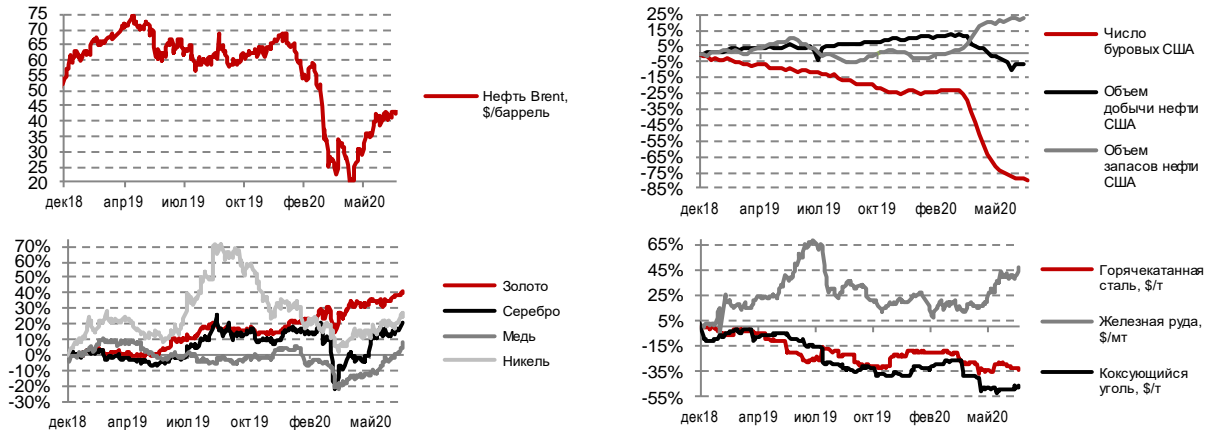
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

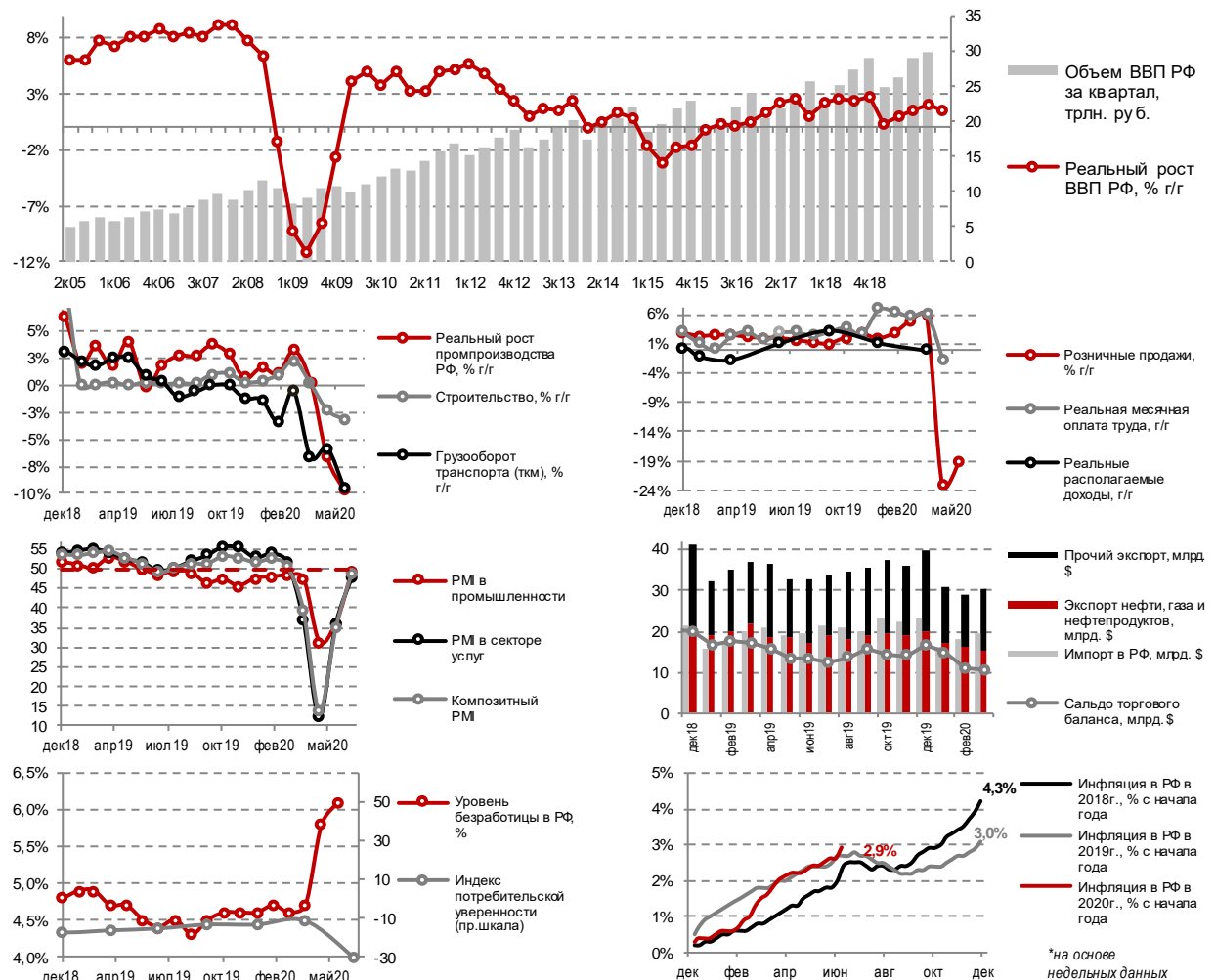
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
06.07.2020	17:00	US	ISM Non-Manufacturing Index	Jun	57.1	50.2	45.4	--	▲
06.07.2020	16:45	US	Markit US Composite PMI	Jun F	47.9	--	46.8	--	▲
06.07.2020	16:45	US	Markit US Services PMI	Jun F	47.9	46.9	46.7	--	▲
07.07.2020	17:00	US	JOLTS Job Openings	May	5397	4500	5046	4996	▲
08.07.2020	14:00	US	MBA Mortgage Applications	Jul 3	2.2%	--	-1.8%	--	▲
09.07.2020	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 4	1314k	1375k	1427k	1413k	▲
09.07.2020	17:00	US	Wholesale Trade Sales MoM	May	5.4%	4.5%	-16.9%	-16.4%	▲
06.07.2020	12:00	EC	Retail Sales MoM	May	17.8%	15.0%	-11.7%	-12.1%	▲
06.07.2020	12:00	EC	Retail Sales YoY	May	-5.1%	-6.5%	-19.6%	--	▲
06.07.2020	11:30	EC	Sentix Investor Confidence	Jul	-18.2	-10.4	-24.8	--	▼▲
06.07.2020	09:00	GE	Factory Orders WDA YoY	May	-29.3%	-24.0%	-36.6%	-36.9%	▼▲
07.07.2020	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	May	7.8%	11.1%	-17.9%	-17.5%	▼▲
07.07.2020	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	May	-19.3%	-16.9%	-25.3%	-25.0%	▼▲
09.07.2020	09:00	GE	Trade Balance	May	7.1b	7.0b	3.5b	3.6b	▲

09.07.2020	09:00	GE	Exports SA MoM	May	9.0%	14.0%	-24.0%	--	▼▲
09.07.2020	09:00	GE	Current Account Balance	May	6.5b	10.0b	7.7b	9.1b	▼
09.07.2020	09:00	GE	Imports SA MoM	May	3.5%	12.4%	-16.5%	-16.6%	▼▲
07.07.2020	09:45	FR	Trade Balance	May	-7051m	-5500m	-5021m	-5072m	▼
07.07.2020	09:56	FR	Current Account Balance	May	-8.5b	--	-5.4b	-5.8b	▼
10.07.2020	09:45	FR	Industrial Production MoM	May	19.6%	15.4%	-20.1%	-20.6%	▲
10.07.2020	09:45	FR	Industrial Production YoY	May	-23.4%	-24.0%	-34.2%	-35.0%	▲
10.07.2020	09:45	FR	Manufacturing Production MoM	May	22.0%	22.8%	-21.9%	-22.3%	▼▲
10.07.2020	09:45	FR	Manufacturing Production YoY	May	-25.2%	-23.6%	-37.1%	-37.9%	▼▲
07.07.2020	11:00	CH	Foreign Reserves	Jun	\$3112.33b	\$3118.50b	\$3101.69b	--	▼▲
09.07.2020	04:30	CH	CPI YoY	Jun	2.5%	2.5%	2.4%	--	▲
09.07.2020	04:30	CH	PPI YoY	Jun	-3.0%	-3.2%	-3.7%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
06.07.2020	18:00	RU	Wellbeing Fund	Jun	\$173.5b	--	\$171.9b	--	▲
07.07.2020	19:00	RU	Consumer Confidence Index	2Q	-30	--	-11	--	▼
08.07.2020	19:00	RU	CPI YoY	Jun	3.2%	3.2%	3.0%	--	▼
08.07.2020	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Jul 6	2.9%	--	2.6%	--	▼
09.07.2020	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jul 3	569.8b	--	568.3b	--	▲
10.07.2020	16:00	RU	Current Account Balance	2Q P	600m	--	21727m	--	▼
10.07.2020	16:00	RU	Trade Balance	May	3.7b	5.5b	6.2b	--	▼
10.07.2020	16:00	RU	Exports	May	20.9b	20.7b	23.5b	--	▼▲
10.07.2020	16:00	RU	Imports	May	17.2b	15.0b	17.2b	--	▼▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
---------	---------------

В России: сокращение объемов продажи валюты со стороны ЦБ и выход иностранных инвесторов из ОФЗ оказывают давление на курс рубля, который торгуется выше 70 руб. две недели подряд

- Минфин: ежедневный объем валютных интервенций на период с 8 июля по 6 августа установлен в объеме 5,7 млрд.руб., что почти вдвое меньше текущих ежедневных продаж (10,2 млрд.руб.). Давление на рубль будет усиливаться, в т.ч. по мере восстановления импорта; ▼▲ Смешанное
- НРД: доля нерезидентов в ОФЗ в июне впервые с прошлого года опустилась ниже 30%. После снижения ключевой ставки до 4,5% интерес зарубежных инвесторов к российскому госдолгу упал; ▼ Умеренно негативное
- Банк России: профицит текущего счета во 2к20 упал до \$0,6 млрд., что в 16,5 раз ниже показателя годичной давности и в 36 раз ниже показателя предыдущего квартала. Основная причина – падение экспортных доходов, которое стало максимальным с 2005 г. Если общий приток валюты от торговых операций уменьшился в годовом выражении на треть до \$67,9 млрд., то импорт снизился лишь на 15% до \$53,6 млрд. Профицит торгового баланса уменьшился более, чем в два раза, и стал минимальным за последние 17 лет (\$14,3 млрд.); ▼ Негативное
- Всемирный банк опубликовал новый макропрогноз: оценка средней инфляции в России в текущем году понижена с 5,5% до 3,7%, прогноз по средним ценам на нефть на текущий год ухудшен с 35 до 32\$/бар., на 2021-2022 гг. снижен до 38 и 41\$/бар. соответственно. В случае начала второй волны коронавируса, Всемирный банк прогнозирует падение ВВП России в 2020 году на 9,6%. В целом, оценка Банком среднесрочных рисков для российской экономики была ухудшена в новом прогнозе; ▼ Умеренно негативное
- ЕС планирует введение углеродного налога с 2025 г. в отношении поставщиков товаров на европейский рынок, которые в процессе производства сжигают много ископаемого топлива. Размер налога составит 30 евро за каждую тонну выработанного углекислого газа. KPMG оценивает ущерб России от введения углеродного налога в ЕС в €33 млрд. в 2025-2030 гг. Ожидается, что в 2025 году европейские власти обложат трансграничным налогом российский экспорт, производство которого превышает нормативы ЕС по выбросам парниковых газов. В худшем сценарии эксперты KPMG ожидают потери российской экономики в объеме €51 млрд. до 2030 г. ▼ Умеренно негативное

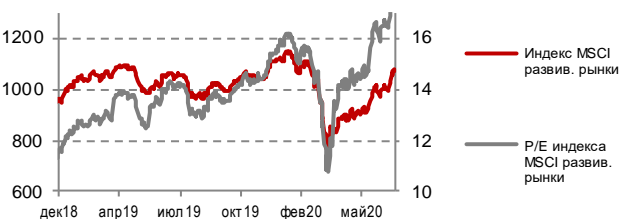
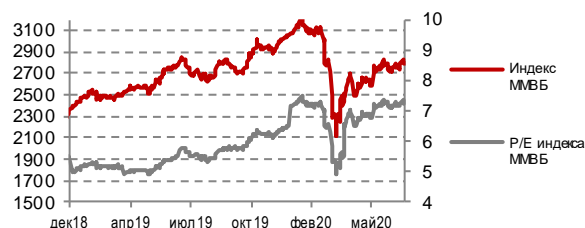
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

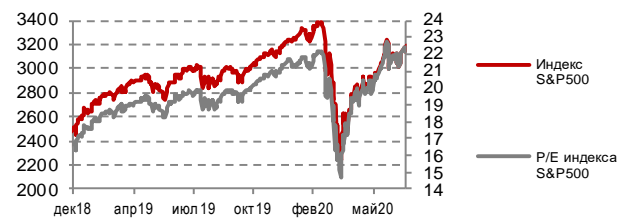
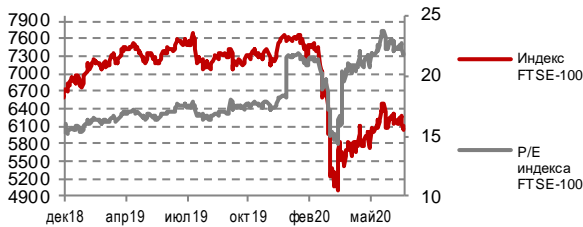
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

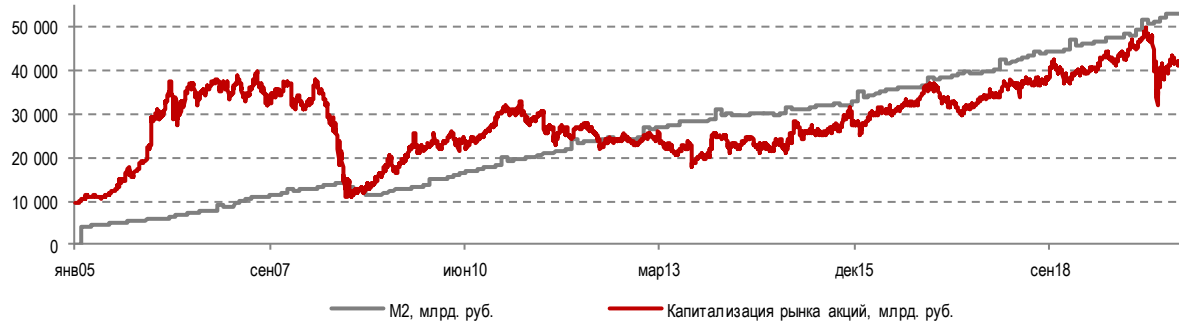
За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года		
Московская биржа	8,8%	НижнекамскХ при	-8,7%	Полус Золото	85,5%	Тат нефть прив.	-26,6%	Финансы	2,9%	-3,6%
Полус Золото	7,8%	ПТК-1	-8,5%	Полиметалл	48,1%	Тат нефть об.	-26,1%	Потребительский	1,1%	9,7%
Детский мир	3,2%	МТС	-6,5%	Русгидро	37,4%	АЛРОСА	-23,9%	Транспорт	0,5%	-11,1%
Лента ГДР	2,9%	Энел Россия	-5,9%	Яндекс ГДР	34,8%	Русская аквакульт	-23,9%	Металлургия	0,4%	10,2%
Полиметалл	2,8%	ЛУКОЙЛ	-5,9%	ОГК-2	34,1%	СургутНГ об.	-23,6%	Индекс ММВБ	-0,0%	-8,0%
Яндекс ГДР	2,7%	ОГК-2	-5,3%	Магнит	25,4%	ВТБ	-23,2%	Нефть и газ	-0,7%	-19,9%
АФК Система	2,7%	НЛМК	-5,3%	ХБ ГДР	19,4%	Транснефть прив.	-22,5%	Электрэнергетика	-1,2%	7,4%
ММК	1,8%	Мосэнерго	-3,7%	Акрон	17,5%	М.видео	-22,5%	Химия	-2,4%	6,2%
СургутНГ прив.	1,8%	Русская аквакульт	-3,0%	Московская биржа	17,3%	Газпром	-21,7%	Телекоммуникации	-5,1%	0,6%
Газпром	1,7%	Тат нефть прив.	-3,0%	АФК Система	16,3%	Аэрофлот	-21,2%			

Динамика фондовых индексов

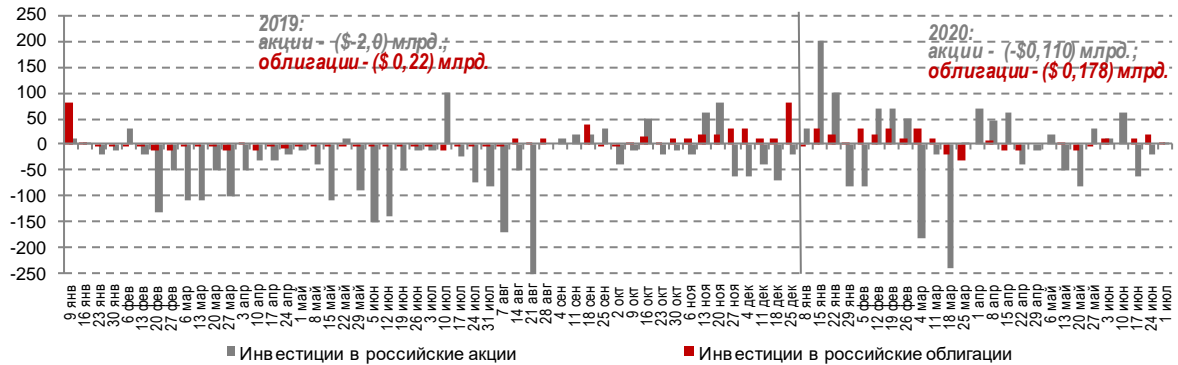




Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации



Еженедельно, по данным EPFR

Новости эмитентов

Дивидендный календарь

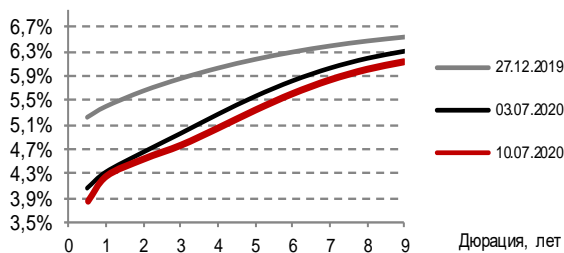
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2020г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
АФК Система	16.07.2020		0,13	17,26	0,75%
АЛРОСА	13.07.2020	2,63	2,63	65,67	4,00%
Башнефть прив.	06.07.2020	107,81	107,81	1456,00	7,40%
Детский мир	11.07.2020	3,00	3,000	103,50	2,90%
Газпром	16.07.2020		15,24	197,20	7,73%
ЛУКОЙЛ	10.07.2020	350,00	350,00	5416,50	6,46%
Мосэнерго	08.07.2020	0,12	0,12	2,18	5,53%
Мечел прив.	17.07.2020		3,48	84,4	4,12%
МТС	09.07.2020	33,82000	20,57	334,60	6,15%
НЛМК	13.07.2020	9,55	3,21	143,20	2,24%
НМТП	28.07.2020		1,35	10,68	12,64%
ОГК-2	10.07.2020	0,05	0,05	0,80	6,83%
ФосАгро	06.07.2020	144,00	78,00	2626,00	2,97%
Сбербанк об.	05.10.2020		18,70	210,08	8,90%
Сбербанк прив.	05.10.2020		18,70	193,47	9,67%
СургутНГ об.	20.07.2020		0,65	38,52	1,69%
СургутНГ прив.	20.07.2020		0,97	35,52	2,73%
Татнефть прив.	30.06.2020	1,00	1,00	548,00	0,18%
ТГК-1	07.07.2020	0,00	0,00	0,01	7,83%

*цена акции на дату определяется по формуле: дата закрытия реестра под дивиденды – 2 раб.

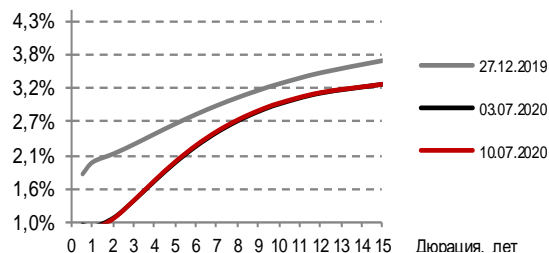
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

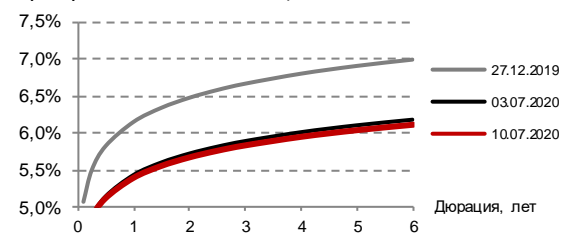
ОФЗ



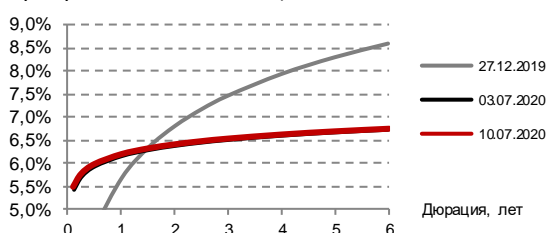
Еврооблигации РФ



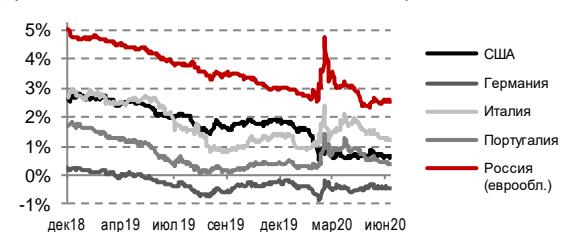
Корпоративные облигации 1 эшелона



Корпоративные облигации 2 эшелона



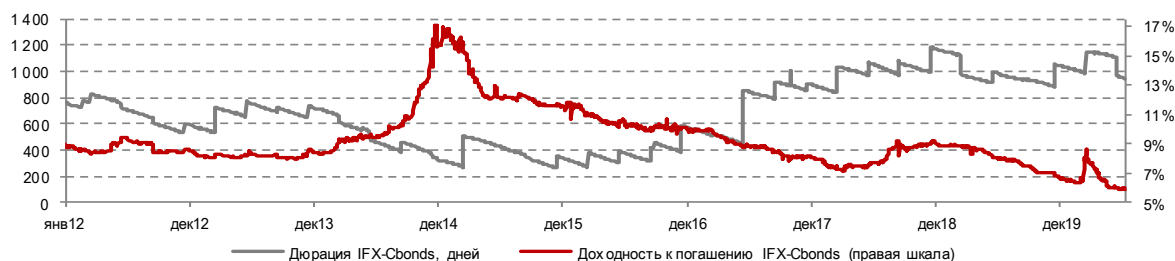
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 3 июля по 10 июля показала небольшое снижение на 3 б.п. с 0,67% до 0,64% на фоне негативных новостей по распространению коронавируса в стране.

Доходности российских рублевых гособлигаций показали снижение на всем горизонте кривой в пределах 8-23 б.п. на фоне значительного спроса инвесторов в рамках аукциона ОФЗ с плавающим купоном, а также спроса нерезидентов на вторичном рынке, заинтересованных в облигациях с фиксированным купоном. Доходности российских валютных гособлигаций на горизонте свыше 2 лет показали рост не более 3 б.п.

8 июля Минфин РФ провел только один аукцион (6-летних ОФЗ с плавающим купоном), при этом показав результаты значительно выше прошлой недели. При спросе в 264,8 млрд. руб. было размещено 64,3 млрд. руб., тогда как на двух аукционах предыдущей недели совокупное размещение составило 28 млрд. руб. при спросе в 154 млрд. руб. Отметим, что средневзвешенная цена продажи 6-летних ОФЗ с плавающим купоном была ниже на 83 б.п. средневзвешенной цены продажи 4-летних ОФЗ с плавающим купоном, представленных на предыдущем аукционе.

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)
08.07.2020	25.03.2026	-	264,8	64,3		98,5650% (средневзвешенная цена)

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/M/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
07.07.20	ОГК-2, 002P-01	-/-/BBB/ruAA+	5	5,75	5,83	2		3
09.07.20	Гидромаш, БО-02	-/-/B+/ruA	3	8,15	8,32	2		3
09.07.20	Московская область	-/Ba1/BBB-/AA+(RU)	14	5,75	5,88	4		5
10.07.20	Ярославская область	-/-/BB/ruBBB	4	6,00	6,12	4		5,9

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/M/F/АКРА/Эксперт РА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
14.07.20		МОЭК, 001P-04	-/-/-/ruAA-	5	5,85-5,95	5,94-6,04	2	3
15.07.20		АФК Система, 001P-14	BB-/B-/ruA	5	200 бп к кривой РФЗ		4	2,8
17.07.20		Максима телеком	BBB+	3	10,75-11,25	11,04-11,57	2	3

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 3-м квартале 2020г.

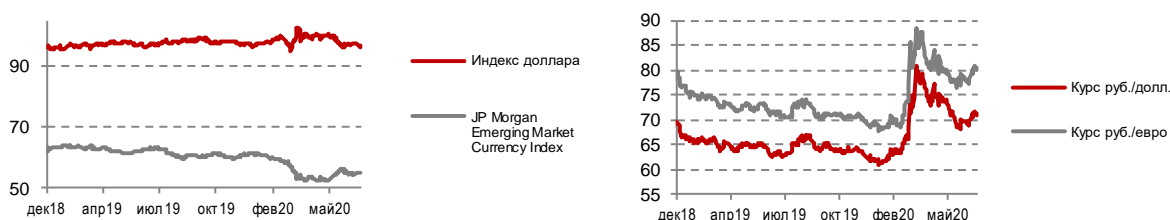
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Внешэкономбанк	1 655
Газпром	654
Газпромбанк	413
Банк Уралсиб	81
Транскапиталбанк	65
Национальный банк «Траст»	58
Прочие	36
Итого выплат	2 962

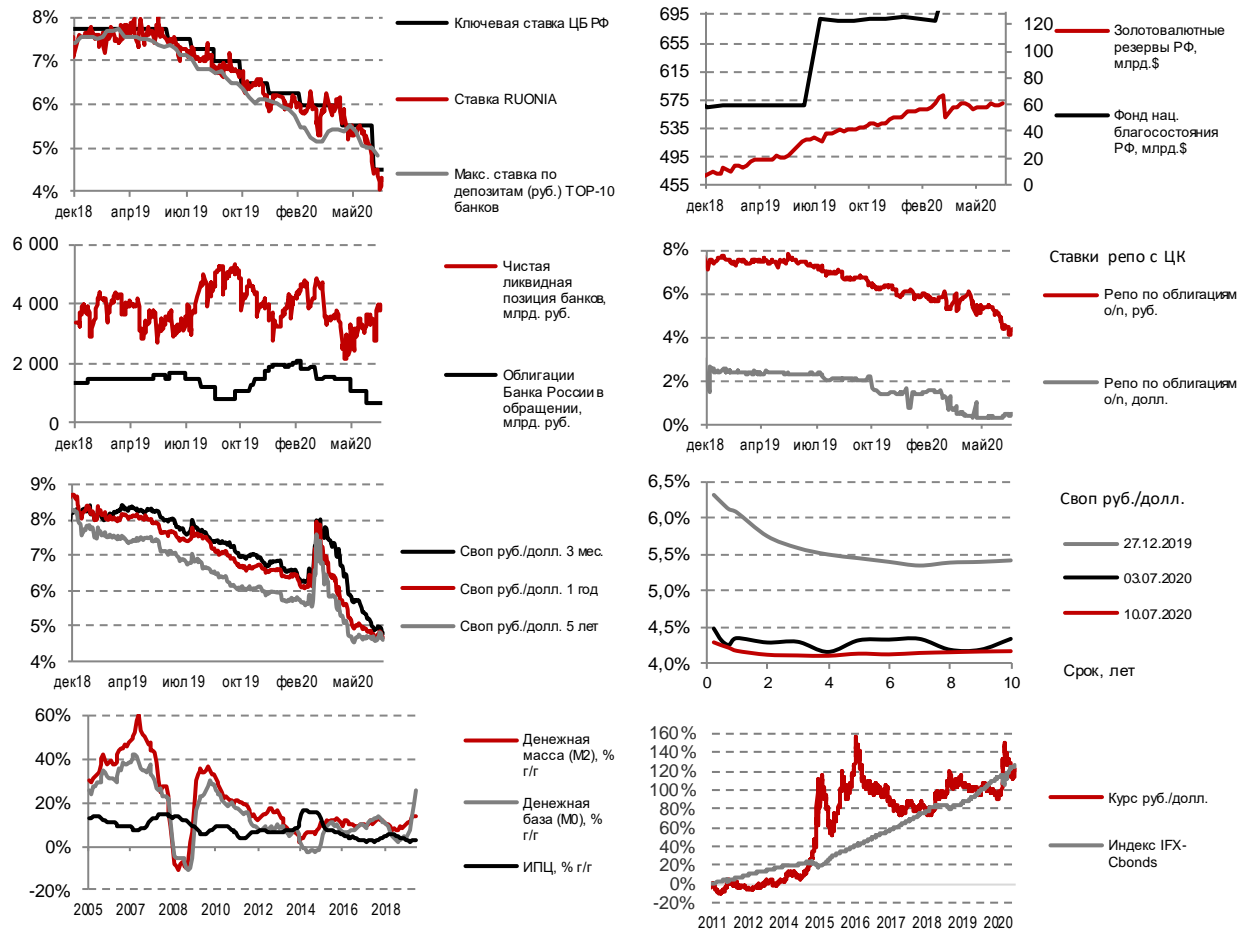
Размещение еврооблигаций

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения /оферты	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению/оферте, %
Phosagro	15.01.2020	23.01.2025	0,5	1,8	0,5	3,05	BBB-	BBB-/Baa3/BBB-	3,0733
Credit Bank of Moscow	22.01.2020	29.01.2025	0,6	1,5	0,6	4,70	BB	Ba3/BB-/BB	4,7552
Sovcombank	30.01.2020	PERPETUAL	0,3	1,9	0,3	7,75	-	BB+/Ba2/BB	7,9782
TMK PJSC	05.02.2020	12.02.2027	0,5	1,7	0,5	4,30	-	B1/BB-	4,3462
Gazprom	18.02.2020	25.02.2030	2,0	5,6	2,0	3,25	-	BBB/Baa2/BBB-	3,2764
YANDEX NV	25.02.2020	03.03.2025	1,25	-	1,25	0,75	-	-	-
GTLK Europe	03.03.2020	10.03.2027	0,6	1,1	0,6	4,65	Ba2	BB+/Ba2	4,7041
RZD Capital	05.03.2020	12.03.2026	0,26	-	0,26	0,84	-	Baa2	0,84
Gazprom	08.04.2020	15.04.2025	1,09	3,27	1,09	2,95	-	BBB/Baa2/BBB-	2,95
Lukoil	28.04.2020	06.05.2030	1,5	2,3	1,5	3,875	BBB+/BBB	BBB+/Baa2/BBB	3,875
ABH Financial	04.06.2020	11.06.2023	0,39	0,89	0,39	2,70	-	BB/BB-	2,7
Gazprom	23.06.2020	29.06.2027	1,0	2,2	1,0	3,00	BBB-	BBB/Baa2/BBB-	3,0225
Sibur	30.06.2020	08.07.2025	0,5	1,0	0,5	2,95	-	BBB-/Baa3/BBB-	2,9718
Газпромбанк	30.06.2020	26.12.2025	0,25	-	0,25	4,7	-	BBB-/Ba1/BB+	4,7554
Итого размещено					9,65				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





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