

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

21 сентября 2020 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 12.09.20 по 18.09.20	с начала 2020 г. по 18.09.20	с начала 2019 г. по 18.09.19
		18.09.20	18.09.20	18.09.19
MSCI World	2368	-0,0%	0,4%	16,8%
S&P 500	3319	-0,6%	2,7%	19,9%
DAX 30	13116	-0,7%	-1,0%	17,3%
CAC 40	4978	-1,1%	-16,7%	18,8%
FTSE 100	6007	-0,4%	-20,4%	8,7%
Bovespa	98290	-0,1%	-15,0%	18,9%
Shanghai	3338	2,4%	9,4%	19,7%
Sensex (Индия)	38846	-0,0%	-5,8%	1,4%
Hang Seng	24455	-0,2%	-13,2%	3,5%
MSCI развив. рынки	1109	1,5%	-0,5%	5,8%
MSCI Russia	586	0,2%	-27,4%	27,3%
ММВБ	2952	1,4%	-3,1%	19,0%
ММВБ (вкл. див.)	4902	1,4%	0,3%	25,3%
РТС	1229	0,5%	-20,7%	29,3%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 12.09.20 по 18.09.20	с начала 2020 г. по 18.09.20	с начала 2019 г. по 18.09.19
		18.09.20	18.09.20	18.09.19
UST 10	0,69	0,02	-1,22	-0,89
Bund 10	-0,49	-0,01	-0,30	-0,75
Italy 10	0,96	-0,02	-0,45	-1,87
France 10	-0,22	-0,03	-0,34	-0,93
Brazil 10	7,25	0,00	0,46	-2,07
Mexico 10	5,89	-0,05	-1,00	-1,48
Russia 29	2,33	-0,03	-0,60	-1,55
Russia 42	3,28	-0,03	-0,29	-1,39
ОФЗ 1 год (25081)	3,97	0,04	-1,28	-1,30
ОФЗ 5 лет (26234)	5,32	0,00	-0,71	-1,61
ОФЗ 10 лет (26228)	6,17	-0,02	-0,19	-1,67
ММВБ корп.обл(цен)	97,2	0,0%	0,7%	3,8%
ММВБ корп.(сов.дох)	449,1	0,1%	5,9%	9,8%
IFX-Cbonds	705,9	0,3%	7,5%	10,6%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 12.09.20 по 18.09.20	с начала 2020 г. по 18.09.20	с начала 2019 г. по 18.09.19
		18.09.20	18.09.20	18.09.19
Руб./доллар	75,62	0,9%	22,1%	-7,4%
Руб./евро	89,50	0,9%	28,7%	-10,9%
Бивал. корзина	81,92	1,0%	25,4%	-9,1%
Евро/доллар	1,184	-0,1%	5,6%	-3,8%
Индекс доллара	92,93	-0,4%	-3,6%	2,5%

Денежный рынок

	Значение на 18.09.2020	Значение на 11.09.2020	Значение на 18.09.2019
	Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%
Mosprime overnight	4,40%	4,36%	7,02%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	8,00%
Макс. % по депозитам ф/л	4,41%	4,41%	6,71%
Ставки по депозитам 1эш.	4,20%	4,20%	6,75%
Ставки по депозитам 2эш.	5,20%	5,20%	7,25%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Американские индексы закрылись в красной зоне по итогам минувшей недели на фоне негативных данных по промышленному производству и розничным продажам за август, а также итогов заседания ФРС США, на котором Джером Пауэлл отметил неопределенность будущего экономики страны	
<ul style="list-style-type: none"> Согласно прогнозам ФРС США, опубликованным на прошлой неделе, темп роста ВВП страны упадет в текущем году на 3,7% г/г (-6,5% согласно предыдущему прогнозу и +4,0% в 2021 г.), уровень безработицы достигнет 7,6% (5,5% в следующем году), а ключевая ставка федерального резерва останется без изменений до конца 2023 года на уровне 0-0,25%; По данным ФРС США, объем промышленного производства вырос в августе на 0,4% м/м против +3,5% в июле; аналитики прогнозировали рост данного показателя на 1,0% м/м; 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Смешанное ▼ Негативное

- Розничные продажи в США в августе продемонстрировали рост на 0,6% м/м против прогнозных 1,0% и их июльского увеличения на 0,9%; ▼ Негативное
- По данным Мичиганского университета, индекс потребительских настроений, составляемый на основании опроса американских домохозяйств касательно их ожиданий изменения экономического климата, потребления и личных доходов, по предварительной оценке, поднялся в сентябре до 78,9 пункта с уровня августа в 74,1, аналитики ожидали рост данного показателя до 75,0 пунктов; ▲ Позитивное
- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 860 тыс. человек против прогнозных 850 тыс. и 893 тыс. недель ранее. ▼ ▲ Смешанное

Европейские страны рассматривают переход с мягкой ДКП к нейтральной, в частности, регулятор Польши один из первых заявил о возникновении такой возможности;

Рост профицита внешнеторгового баланса свидетельствует о выходе стран еврозоны из кризиса; Возросший индекс экономических настроений в Германии - позитивный сигнал

- Профицит внешнеторгового баланса стран ЕС, согласно статистическим данным Евростата, в июле вырос до 27,9 млрд. евро против 21,2 млрд. за предыдущий месяц и прогнозных 12,6 млрд. евро; ▲ Позитивное
- Инфляция в странах еврозоны в августе замедлилась до 0,2% г/г с 0,4% в июле, динамика соответствует ожиданиям аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Индекс экономических настроений ZEW в Германии, данные для которого берутся из обзора около 350 немецких институциональных инвесторов и аналитиков, в сентябре вырос до 77,4 пунктов с 71,5 пунктов в августе (прогноз составлял 69,8); индекс текущих экономических условий поднялся с -81,3 до -66,2 за аналогичный период, что оказалось лучше ожиданий рынка (-72,0 п.); ▲ Позитивное
- Банк Польши в соответствии с ожиданиями рынка сохранил ключевую ставку на прежнем уровне в 0,1% годовых. Напомним, что с начала 2020 г. регулятор трижды снижал ставку, в начале года она составляла 1,5%. Пик второй волны пройден, и польский ЦБ объявил о возможном переходе с мягкой к нейтральной ДКП. ▲ Позитивное

Вышедшие на прошлой неделе макроданные по Китаю демонстрируют возврат промышленности страны на докризисные уровни; тем не менее, снижение розничных продаж (-9,21% с начала текущего года) свидетельствует о низком внутреннем спросе, который, по нашим ожиданиям, продемонстрирует рост в ближайшие несколько месяцев

- По данным национального бюро статистики КНР, промышленное производство в августе выросло на 5,6% г/г против 4,8% в июле и прогнозных 5,1%; ▲ Позитивное
- Розничные продажи в августе увеличились на 0,5% г/г после снижения на 1,1% в июле, ожидалось 0,0%; ▲ Позитивное
- Инвестиции в основной капитал вне сельского хозяйства в Китае за период январь-август текущего года упали на 0,3% (прогноз составлял -0,4%), за январь-июль данный показатель сократился на 1,6%; ▲ Умеренно позитивное
- Народный банк Китая сохранил основную ставку по кредитам для первоклассных заемщиков (LPR, loan prime rate) на ее прежнем уровне в 3,85%. ▼ ▲ Смешанное

Несмотря на негативный новостной фон, Brent преодолела отметку в 43\$/бар. Поддержку котировкам оказывает ожидаемое участниками рынка снижение добычи нефти в США вследствие прихода новых ураганов

- МЭА ухудшило прогноз по падению спроса на нефть в 2020 г. на 0,3 млн.б.с. до 8,4 млн.б.с. (спрос составит 91,6 млн.б.с.), что связано с новой волной коронавируса, слабостью авиационного сектора и резким сокращением закупок нефти Китаем. В июле запасы нефтепродуктов в странах ОЭСР выросли до 3,2 млрд.бар., что на 256 млн.бар. больше среднего пятилетнего значения. МЭА считает, что слабое равновесие на нефтяном рынке стало хрупким; ▼ Умеренно негативное
- ОПЕК ухудшила прогноз по спросу на нефть в 2020-2021 гг. на 0,4 и 0,8 млн.б.с. до 90,2 и 96,9 млн.б.с. соответственно. Оценка ОПЕК не включает сценарий возможного роста заболеваемости коронавирусом; ▼ Умеренно негативное
- Ливия возобновляет нефтяной экспорт после 9-ти месячного перерыва, также власти страны восстанавливают функционирование месторождений. В январе 2020 г. ливийскими военными была заблокирована работа добывающих мощностей с производительностью 1,2 млн.б.с.; ▼ Умеренно негативное
- Власти Ирака с октября вводят скидки на нефть до 1\$/бар. для азиатского региона и до 2,65\$/бар. для европейского региона. Решение Ирака связано с действиями Саудовской Аравии, которая ранее также ввела значительные скидки на октябрьские поставки нефти; ▼ Умеренно негативное
- Запасы нефти в США неожиданно упали на 4,4 млн.бар. до 496 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве снизились на 2,2 млн.бар. до 645,7 млн.бар., загрузка перерабатывающих мощностей в США снизилась на 1,3% до 76,6%, добыча в США восстановилась после предыдущего урагана сразу на 0,9 млн.б.с. до 10,9 млн.б.с. (падение добычи от новых ураганов отразится в статистике следующих недель, т.к. данные по нефтяному сектору США обновляются Агентством по энергетической информации США с недельным лагом). ▼ ▲ Смешанное

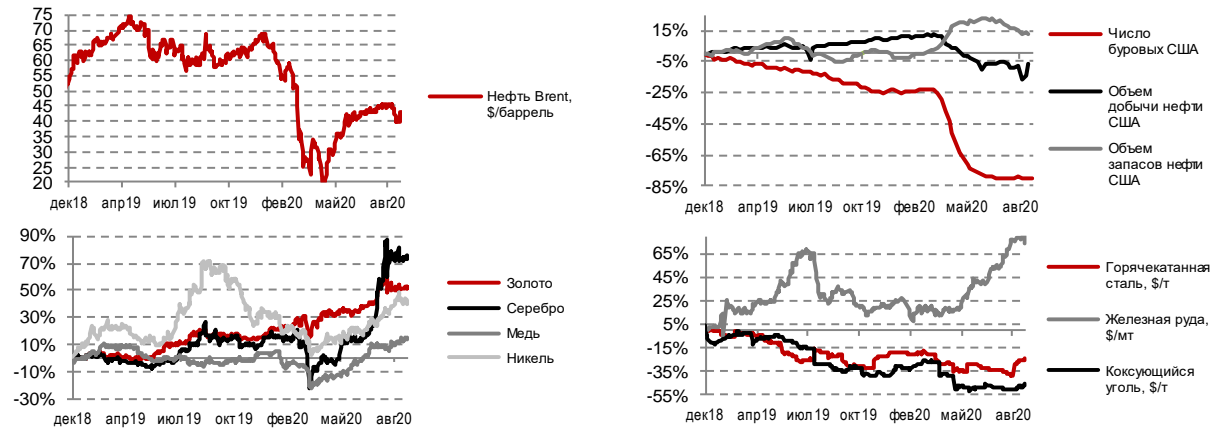
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

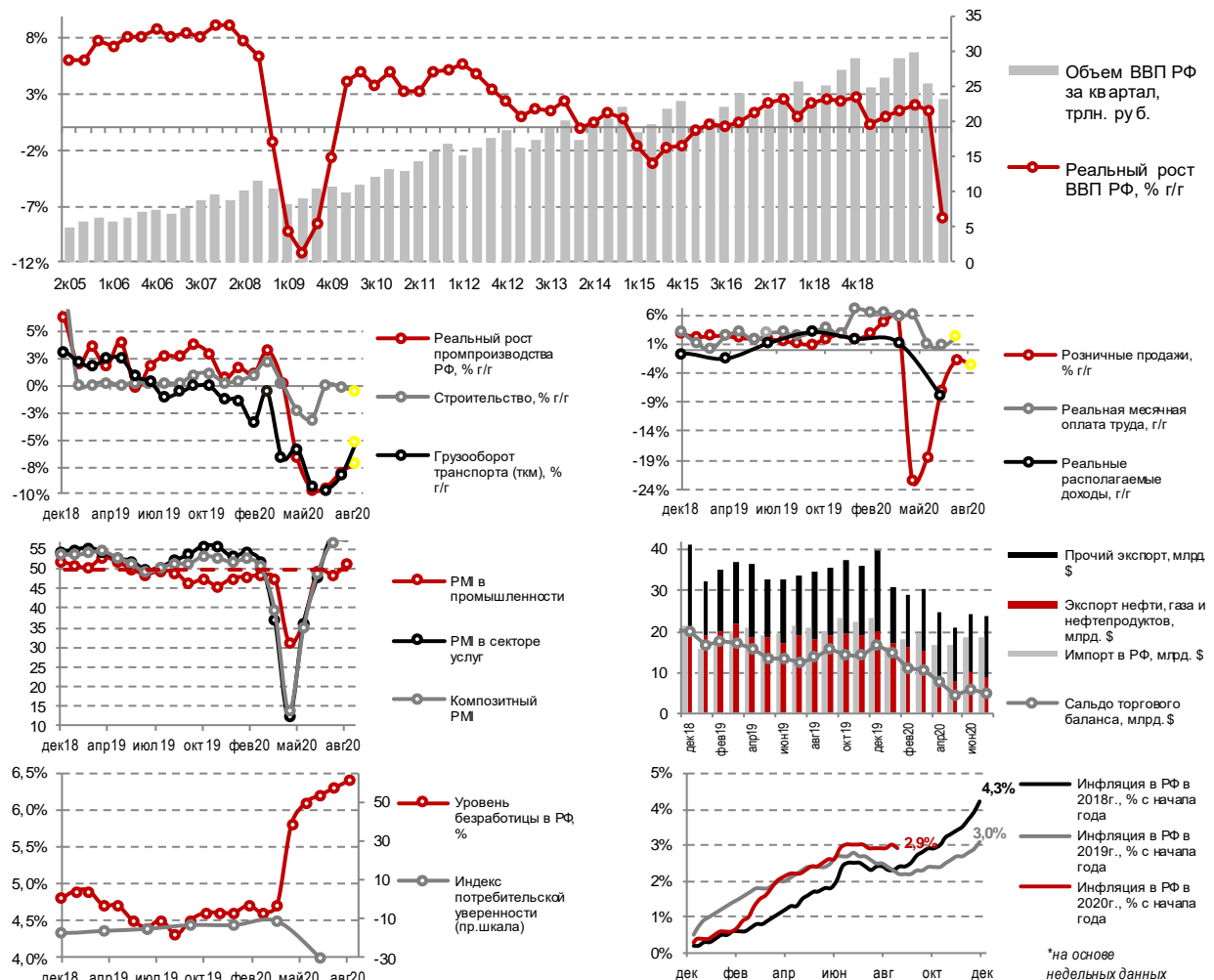
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
15.09.2020	16:15	US	Industrial Production MoM	Aug	0.4%	1.0%	3.0%	3.5%	▼
16.09.2020	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep 16	0.25%	0.25%	0.25%	--	▼▲
16.09.2020	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.6%	1.0%	1.2%	0.9%	▼
16.09.2020	15:30	US	Retail Sales Ex Auto MoM	Aug	0.7%	1.0%	1.9%	1.3%	▼
17.09.2020	15:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 12	860k	850k	884k	893k	▼▲
17.09.2020	15:30	US	Housing Starts MoM	Aug	-5.1%	-0.6%	22.6%	17.9%	▼
17.09.2020	15:30	US	Building Permits MoM	Aug	-0.9%	2.0%	18.8%	17.9%	▼
18.09.2020	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	78.9	75.0	74.1	--	▲
18.09.2020	15:30	US	Current Account Balance	2Q	-\$170.5b	-\$160.0b	-\$104.2b	-\$111.5b	▼

14.09.2020	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Jul	-7.7%	-8.1%	-12.3%	-12.0%	▲
16.09.2020	12:00	EC	Trade Balance NSA	Jul	27.9b	--	21.2b	--	▲
17.09.2020	12:00	EC	Construction Output YoY	Jul	-3.8%	--	-5.9%	-4.8%	▲
18.09.2020	11:00	EC	ECB Current Account SA	Jul	16.6b	--	20.7b	--	▼
15.09.2020	09:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jul	4.1%	4.1%	3.9%	--	▼▲
16.09.2020	09:00	UK	CPI YoY	Aug	0.2%	0.0%	1.0%	--	▲
16.09.2020	11:30	UK	House Price Index YoY	Jun	3.4%	--	2.9%	1.1%	▲
17.09.2020	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Sep 17	0.100%	0.100%	0.100%	--	▼▲
18.09.2020	09:00	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Aug	4.3%	4.2%	3.1%	--	▲
15.09.2020	05:00	CH	Industrial Production YoY	Aug	5.6%	5.1%	4.8%	--	▲
15.09.2020	05:00	CH	Retail Sales YoY	Aug	0.5%	0.0%	-1.1%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
15.09.2020	19:00	RU	Industrial Production YoY	Aug	-7.2%	-6.4%	-8.0%	--	▼
16.09.2020	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Sep 14	2.9%	--	3.0%	--	▼
17.09.2020	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Sep 11	591.8b	--	591.7b	--	▲
18.09.2020	13:30	RU	Key Rate	Sep 18	4.25%	4.25%	4.25%	--	▼▲
18.09.2020	19:00	RU	Unemployment Rate	Aug	6.4%	6.3%	6.3%	--	▼
18.09.2020	19:00	RU	Retail Sales Real YoY	Aug	-2.7%	-1.7%	-2.6%	-1.9%	▼
18.09.2020	19:00	RU	Real Wages YoY	Jul	2.3%	0.1%	0.6%	--	▲
18.09.2020	19:00	RU	Construction YoY	Aug	-0.6%	-0.5%	-0.2%	--	▼

Новостной фон

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

В России:

ЦБ воздержался от дальнейшего снижения ключевой ставки, что, по мнению участников рынка, связано с усилением геополитических рисков. Правительство утвердило дефицитный бюджет на период 2021-2023 гг., госдолг к концу периода превысит 21% ВВП

- ЦБ ожидаемо взял паузу в снижении ключевой ставки, сохранив ее на уровне 4,25%: регулятор по-прежнему отмечает преобладание дезинфляционных рисков в среднесрочной перспективе, хотя восстановление спроса после самоизоляции и ослабевший рубль привели к некоторому ускорению темпов инфляции в последние месяцы. Эксперты отмечают, что возросшие геополитические риски также стали причиной паузы в дальнейшем снижении ставки; ▼▲ Нейтральное
- Росстат: промпроизводство в августе замедлило спад до 7,2% г/г, в июле падение показателя составило 8% г/г: добыча улучшила показатели в августе до -11,8% г/г (в июле -15,1% г/г), обработка, напротив, показала в августе худшую динамику, чем в июле (-4,1% г/г против -3,3% г/г); ▼▲ Смешанное
- Безработица в августе выросла на 0,1% до 6,4%, хуже ожиданий аналитиков; ▼ Умеренно негативное
- Розничные продажи в августе упали на 2,7% г/г (падение розницы в июле составило 2,6%), аналитики прогнозировали падение показателя на 1,7% г/г; ▼ Умеренно негативное
- Минфин предложил программу мобилизации доходов, которая за три года принесет в бюджет свыше 1,8 трлн.руб.: в т.ч. планируется пересмотр льгот для нефтегазового сектора (ряд льгот по НДС и экспортной пошлине будет отменен, параметры НДС будут изменены, что в совокупности принесет бюджету почти 300 млрд.руб.), ставка НДС на добычу руд цветных металлов и сырья для производства некоторых видов удобрений будет повышена в 3,5 раза (что принесет в бюджет 90 млрд.руб.), планируется повышение акцизов на табачную продукцию, переход на прогрессивную шкалу подоходного налога (на доходы свыше 5 млн.руб. за налоговый период) и введение НДФЛ на депозиты и проценты; ▼▲ Смешанное
- Правительство утвердило дефицитный бюджет на 2021-2023 гг.: дефицит составит 2,4%, 1% и 1,1% от ВВП в каждый последующий год, суммарная величина дефицита за все три года составит 5,4 трлн.руб. (дефицит 2020 г. запланирован на уровне 4,4% ВВП или 4,7 трлн.руб.). Доходы бюджета в 2021 г. в абсолютном выражении составят 18,8 трлн.руб., что на 9% ниже уровня 2019 г.), нефтегазовые доходы в 2021 г. будут на 26% меньше, чем в 2019 г. В 2021 г. из ФНБ планируется взять только 91 млрд.руб., а с 2022 г. возобновить покупку валюты в Фонд, с 2022 г. планируется возврат к бюджетному правилу. Госдолг в 2021-2023 гг. составит 20,3%, 20,8% и 21,3% (или 25,8 трлн.руб.) соответственно, госрасходы сократятся с 21,1% ВВП в 2020 г. до 17,8% ВВП в 2023 г. В бюджет 2021-2023 гг. заложен рост цены на нефть с 45,3\$/бар. в 2021 г. до 47,5\$/бар. в 2023 г., заложенный в бюджет курс доллара составляет 72,4, 73,1 и 73,8 руб. в каждый последующий год соответственно. ▼▲ Нейтральное

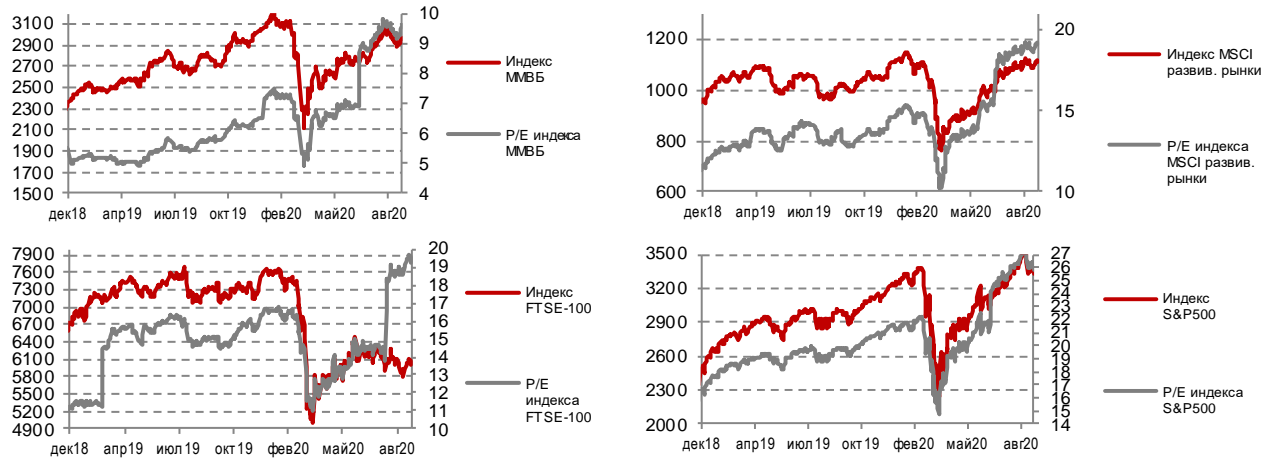
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

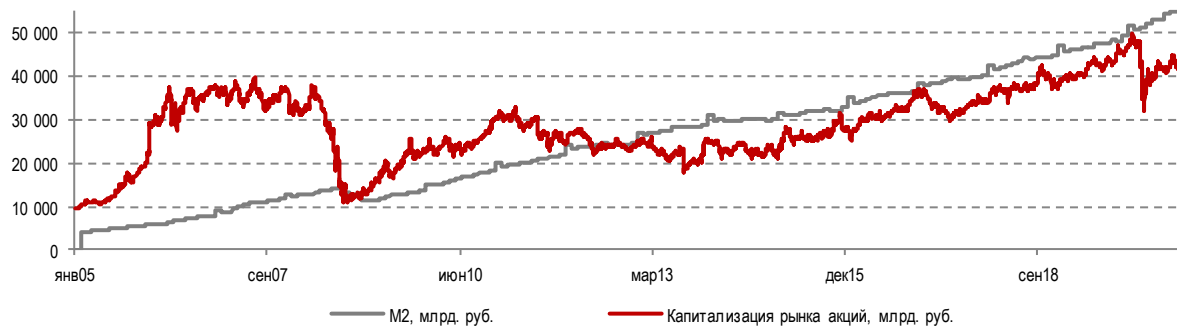
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

	За неделю	С начала года	Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Х5 ГДР	8,6%	Полимет алл -8,7%	Селигдар об.	261,9%	Тат нефть об. -33,2%
Группа ЛСР	7,3%	Тат нефть об. -5,5%	Лензолото об.	171,6%	Тат нефть прив. -32,1%
ОГК-2	5,9%	Тат нефть прив. -4,9%	Полус Золото	138,3%	Газпром -29,2%
ММК	5,8%	АФК Система -1,2%	Полиметалл	80,3%	СургутНГ об. -28,1%
Московская биржа	5,7%	М.видео -1,2%	Яндекс ГДР	71,6%	Башнефть прив. -24,9%
Транснефть прив.	5,1%	ЛУКОЙЛ -1,0%	ОГК-2	40,8%	ЛУКОЙЛ -24,2%
Русал	4,5%	ТГК-1 -0,9%	Магнит	40,3%	ВТБ -22,7%
ИнтерРАО ЕЭС	4,3%	Полус Золото -0,8%	Русгидро	38,6%	Аэрофлот -21,0%
ТМК	4,3%	Яндекс ГДР -0,7%	АФК Система	35,8%	Транснефть прив. -17,9%
Сбербанк об.	4,2%	Норильский -0,3%	Московская биржа	35,7%	Роснефть -16,3%
					Финансы 5,4% 9,7%
					Электр энергетика 3,5% 12,0%
					Транспорт 3,1% -12,1%
					Телекоммуникации 2,3% 9,6%
					Потребительский 2,1% 26,1%
					Индекс ММВБ 1,4% -3,1%
					Химия 1,2% 9,8%
					Нефть и газ 1,0% -22,1%
					Металлургия -0,7% 28,8%

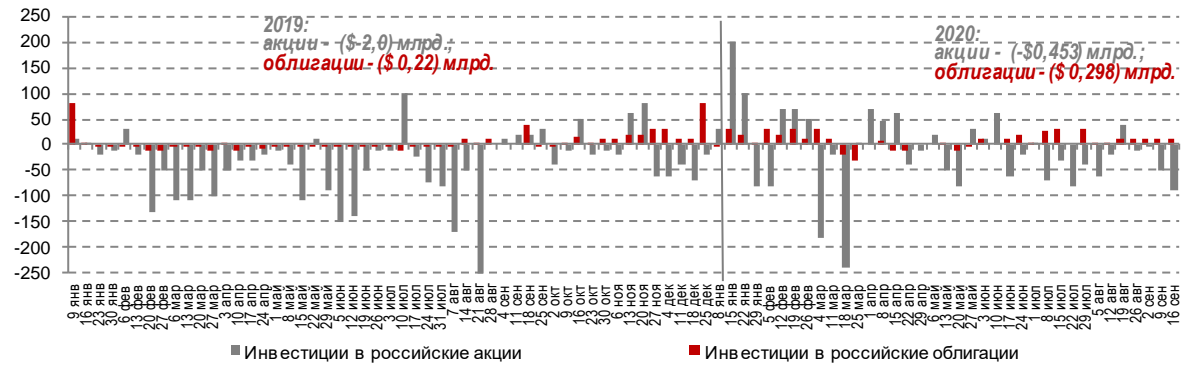
Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации



Еженедельно, по данным EPFR

Новости эмитентов

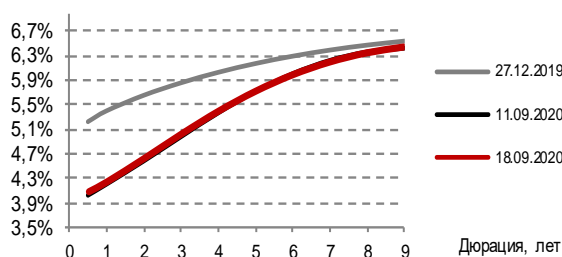
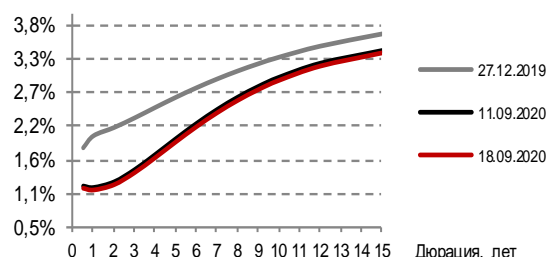
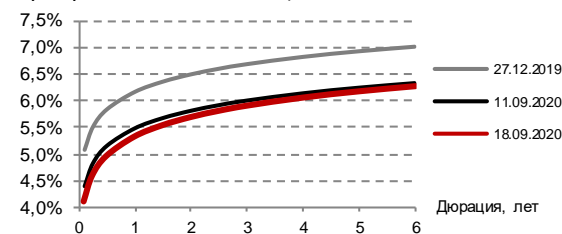
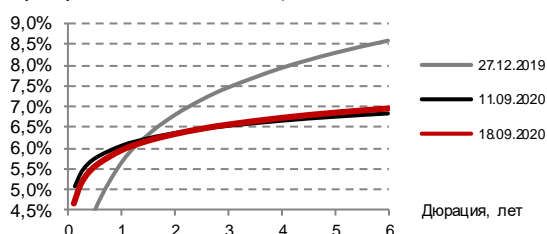
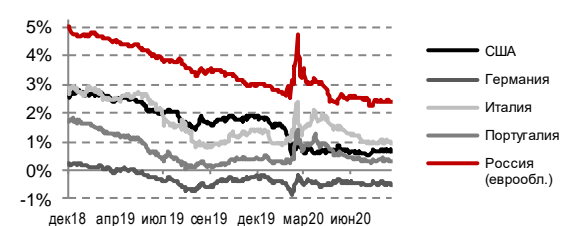
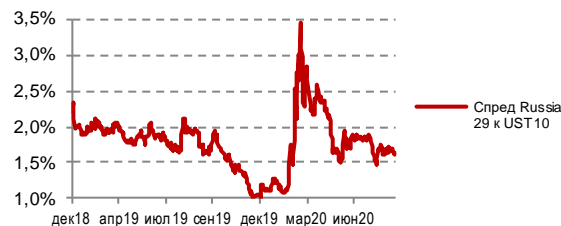
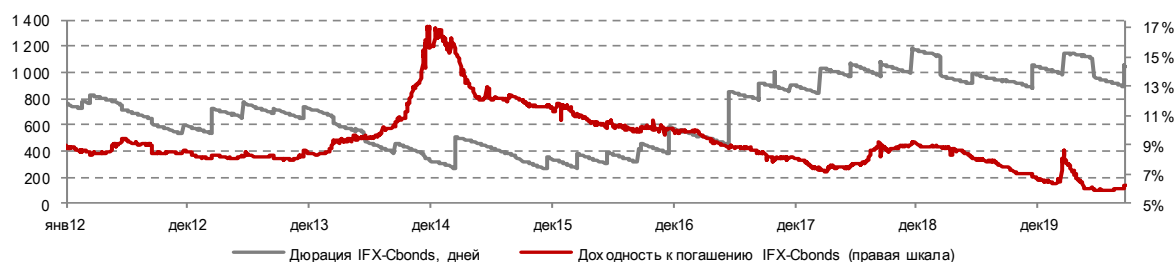
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Белгородская область	АКРА	AA-(RU)	Негативный	18.09.2020	Прогноз ухудшен	
МТС	Standard & Poor's	BBB-	Стабильный	17.09.2020	Рейтинг повышен	BB+
Совкомбанк Лизинг	Fitch Ratings	BB+	Стабильный	16.09.2020	Прогноз улучшен	
Альфа-Банк	Fitch Ratings	BB+	Стабильный	15.09.2020	Прогноз улучшен	
Система АФК	Standard & Poor's	BB	Стабильный	15.09.2020	Рейтинг повышен	BB-
Металлоинвест ХК	АКРА	AA+(RU)	Стабильный	15.09.2020	Присвоен рейтинг	

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, %
QIWI ГДР	22.09.2020	27,07	23,31	1 240,00	1,88%
ММК	23.09.2020	3,16	0,61	39,61	1,53%
Детский мир	29.09.2020	3,00	2,50	114,10	2,19%
Сбербанк об.	05.10.2020		18,70	230,30	8,12%
Сбербанк прив.	05.10.2020		18,70	222,14	8,42%
ВТБ	05.10.2020		0,0008	0,04	2,18%
Русгидро	10.10.2020		0,04	0,77	4,64%
Группа ЛСР	12.10.2020	30,00	20,00	871,00	2,30%
МТС	12.10.2020	33,82	8,93	337,45	2,65%
НЛМК	12.10.2020	9,55	4,75	166,68	2,85%
НОВАТЭК	12.10.2020	18,10	11,82	1 122,00	1,05%
Татнефть об.	12.10.2020		9,94	507,80	1,96%
Татнефть прив.	12.10.2020	1,00	9,94	498,10	2,00%
ФосАгро	15.10.2020	144,00	33,00	2 760,00	1,20%
Распадская	15.10.2020	2,83	2,70	117,64	2,30%
Полюс Золото	20.10.2020	244,75	240,18	16 930,00	1,42%

*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 11 сентября по 18 сентября выросла незначительно на 2 б.п. с 0,67% до 0,69% на фоне сохранения ставки ФРС США на прежнем уровне.

Доходности российских рублевых гособлигаций показали небольшое разнонаправленное движение на всем горизонте, продемонстрировав незначительный рост доходностей на участке 1-4 года до 5 б.п., снижение до 3 б.п. в промежутке 5-8 лет и небольшой рост на долгосрочном участке. Доходности российских валютных гособлигаций показали незначительное снижение доходностей на уровне 3-5 б.п. на всем горизонте благодаря росту спроса инвесторов на рискованные активы, а также росту цен на нефть. 16 сентября Минфин РФ провел три аукциона ОФЗ с совокупным спросом в 281 млрд. руб. и объемом размещения в 164 млрд. руб. без предоставления высоких премий по доходности ко вторичному рынку. Наилучший результат, как и ранее, показали ОФЗ с переменным купоном, погашаемые в марте 2026г., спрос на которые составил 184 млрд. руб., а объем размещения 115 млрд. руб. На 7-летние ОФЗ с фиксированным купоном спрос составил 45 млрд. руб., а размещение 23 млрд. руб. На 10-летние ОФЗ с индексированным номиналом при объеме предложения в 251 млрд. руб. спрос составил 49 млрд. руб., размещение 26 млрд. руб.

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)
16.09.2020	25.03.2026	-	183,86	115,22	RUONIA	-
16.09.2020	06.10.2027	-	47,65	23,25	6,00%	5,88%
16.09.2020	17.07.2030	250,72	49,35	25,70	2,50%	2,77%

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, %
16.09.20	Липецкая область	-/-/BB+/ AA(RU)	2,5	5,75	5,88	4	5
17.09.20	ВБРР, 001Р-05	-/Ba2/-/ AA(RU)/ruAA	5	5,80	5,93	4	2
17.09.20	Томская область	BB-/-/-/ BBB(RU)/ ruBBB+	10	6,7	6,87	4	6,87

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
22.09.20	22.09.20	Белгородская область	-/-/-/ AA-(RU)	4,5	5,70 – 5,80	5,82 – 5,93	4	5
24.09.20	24.09.20	Республика Башкортостан	-/Ba1/BBB/ ruAA+	5	Ориентир	Позднее	4	5
24.09.20	24.09.20	РЖД, 001Б-03	BBB-/Baa2/BBB/ AAA(RU)/ruAAA	20	Конкурс по купону	позднее	2	бессрочный
25.09.20	25.09.20	ПИК-Корпорация	-/-/BB- ruA	5	Ориентир	Позднее	4	2,5

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

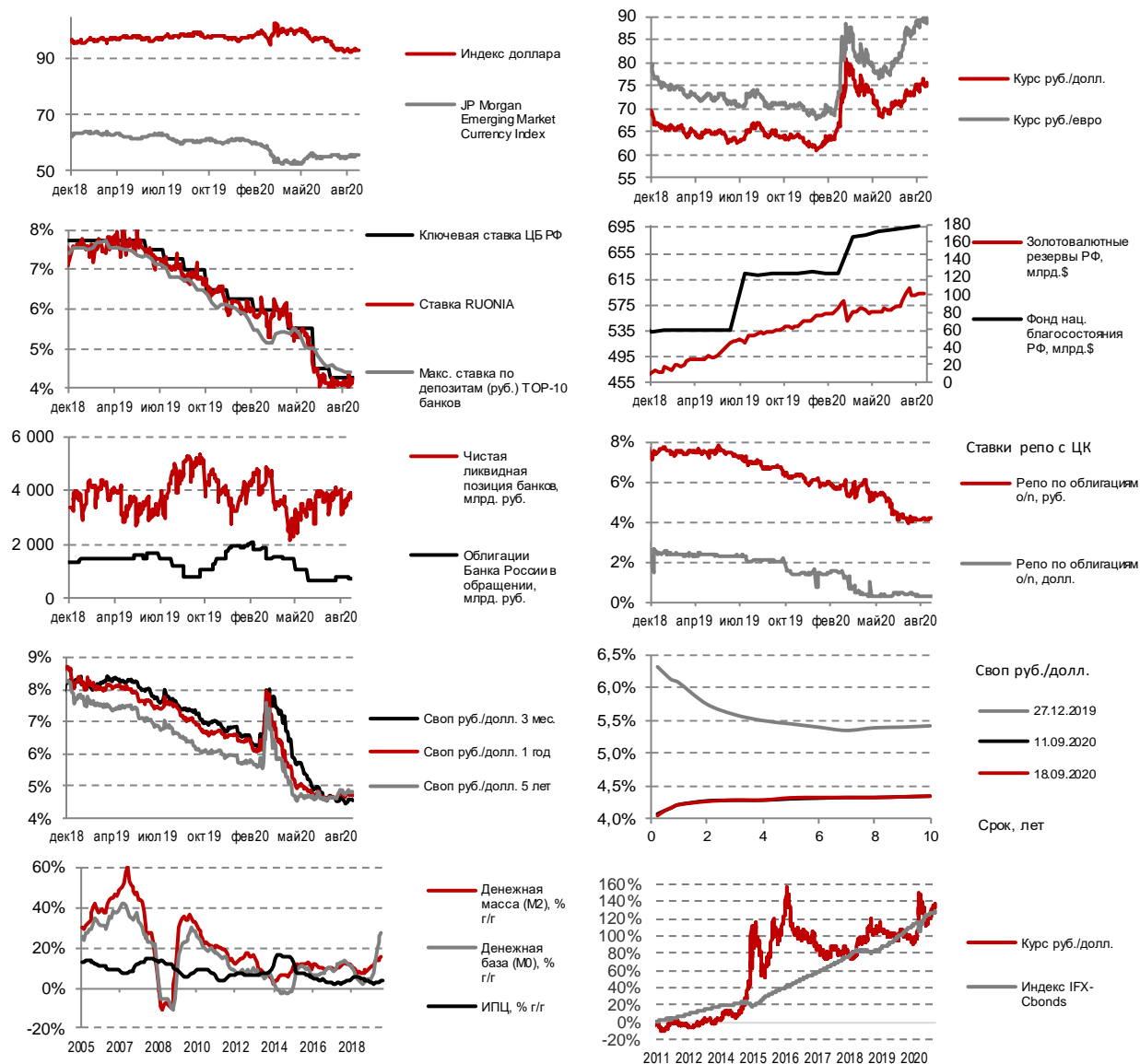
Размещение еврооблигаций

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
ABN 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
Норникель	03.09.2020	11.09.2025	0,5	2,1	0,5	2,55	Baa2	Baa2/BBB-/BBB-	2,5663
Borets	10.09.2020	17.09.2026	0,35	0,5	0,35	6,00	BB-	Ba3/BB-/BB-	6,09
Итого размещено					11,59				

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.