Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

16 октября 2017 г.

Содержание

Макроэкономический контекст	1
Рынок акций	4
Новости эмитентов	
Рынок облигаций	
•	
Денежный и валютный рынки	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций Изменение за период Текущее с 07.10.17 с начала с начала 2017 г. по 2016 г. по 10.17 13.10.17 13.10.16 MSCI World 2028 0,7% 15,8% S&P 500 2553 0,2% 14,0% 4,3% **DAX 30** 12992 0,3% 13,2% -3,1% CAC 40 -0,2% 10,1% FTSF 100 0.2% 7535 5.5% 11.8% Bovespa 76990 1,2% 27,8% 41,0% 3391 1.2% 9,2% -13.5% Shanghai 2,7% 21,8% Sensex (Индия) 32433 Hang Seng 28476 0,1% 29,4% 5,1% MSCI развив. рынки 1126 2,1% 30,6% 12,2% MSCI Russia 596 1,8% -1,1% 26,7%

2099

0,2%

2,0%

-6,0%

0,4%

12,2%

30,5%

Рынок облигаций

		Изменение за период				
	Текущее	c 07.10.17	с начала	с начала		
	значение	по	2017 г. по	2016 г. по		
		13.10.17	13.10.17	13.10.16		
UST 10	2,27	-0,09	-0,17	-0,53		
Bund 10	0,40	-0,06	0,20	-0,59		
Italy 10	2,08	-0,06	0,27	-0,22		
France 10	0,82	0,08	0,13	-0,66		
Brazil 10	9,78	0,05	-1,63	-5,64		
Mexico 10	7,20	0,12	-0,22	-0,20		
Russia 28	3,94	-0,01	-0,75	-1,67		
Russia 42	4,78	-0,02	-0,25	-1,08		
ОФЗ 1 год (25081)	7,07	-0,19	-0,93	-1,56		
ОФ3 5 лет (26209)	7,35	-0,15	-0,93	-1,21		
ОФЗ 15 лет (26218)	7,63	-0,08	-0,97	-1,10		
ММВБ корп.обл(цен)	94,0	0,3%	1,6%	2,3%		
ММВБ корп.обл(сов.дох)	345,4	0,5%	9,2%	10,5%		
IFX-Cbonds	534,3	0,2%	9,6%	9,9%		

Валютный рынок

ММВБ

PTC

	Изменение за период						
	Текущее	c 07.10.17	с начала	с начала			
	значение	по	2017 г. по	2016 г. по			
		13.10.17	13.10.17	13.10.16			
Руб./доллар	57,34	-1,4%	-6,8%	-13,1%			
Руб./евро	67,69	-0,9%	4,6%	-11,6%			
Бивал. корзина	62,05	-1,0%	-1,4%	-13,0%			
Евро/доллар	1,182	0,8%	12,4%	1,8%			
Индекс доллара	93,06	-1,0%	-9,0%	-1,1%			
Руб./евро Бивал. корзина Евро/доллар	67,69 62,05 1,182	-1,4% -0,9% -1,0% 0,8%	-6,8% 4,6% -1,4% 12,4%	-13,1% -11,6% -13,0% 1,8%			

Денежный рынок

	Значение	Значение	Значение
	на	на	на
	13.10.2017	06.10.2017	13.10.2016
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,50%	10,00%
Mosprime overnight	8,48%	8,44%	10,63%
РЕПО ЦБ overnight	9,50%	9,50%	11,00%
Макс. % по депозитам ф/л	7,24%	7,24%	8,66%
Ставки по депозитам 1эш.	7,50%	7,50%	9,00%
Ставки по депозитам 2эш.	8,00%	8,00%	10,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событи

ФРС США настроена на повышение процентной ставки, несмотря на сохранение инфляции ниже таргета

- Согласно протоколам сентябрьского заседания, члены Комитета по открытым рынкам ФРС США пришли
 к мнению о целесообразности повышения базовой процентной ставки, несмотря на то, что инфляция в
 США не достигла целевого показателя в 2%;
- Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось на 17 тыс. до 243 тыс., лучше ▲Умеренно позитивное
 прогнозов аналитиков:
- Инфляция в США в сентябре впервые за 3 мес. выросла более чем на 2%, в годовом выражении рост
 ▼ ▲ Смешанн составил 2.2%. чуть ниже прогноза аналитиков:
- Индекс потребительских настроений Мичиганского университета вырос в сентябре до 101,1 п., лучше ▲Позитивное прогноза аналитиков;
- Квартальная отчетность крупнейших банков США порадовала инвесторов.

▲ Умеренно позитивное

▼ ▲ Смешанное

Статистика по промпроизводству в еврозоне в основном порадовала инвесторов

 Объем промпроизводства в еврозоне в августе вырос на 3,8% г/г, аналогичный показатель по ▲Умеренно позитивное Великобритании показал рост в 1,6% г/г, а по Германии – рост в 4,7% г/г, лучше прогноза аналитиков; ■ Объем промышленного производства во Франции в августе вырос на 1,1% г/г, хуже прогноза аналитиков. Умеренно негативное

▼Умеренно негативное

▼ ▲ Смешанное

Внешнеторговая статистика Китая была умеренно негативной

- Профицит торгового баланса Китая составил 193 млрд. юаней (\$28,5 млрд.), хуже прогноза аналитиков;
- Импорт Китая вырос в сентябре на 18,1% г/г, лучше прогноза аналитиков; экспорт вырос на 8,1% г/г, хуже прогноза аналитиков;
- 18.10 состоится съезд КПК, на котором будет озвучен прогноз важнейших макропараметров экономики ▼ ▲ Нейтральное Китая на 5 лет вперед.

Данные по добыче нефти в США поддержали рынок

- Добыча нефти в США за неделю снизилась на 81 тыс.б./с. до 9,48 млн. бар. /с.; запасы нефти в США ▲Умеренно позитивное снизились на 2,7 млн.бар. – лучше прогноза аналитиков; добыча нефти в Мексиканском заливе ниже нормы на 13% из-за продолжающихся ураганов; число буровых снизилось на 5 ед. – до 743 ед.;
- Страны ОПЕК в сентябре выполнили сделку по сокращению добычи на 88%, страны, не входящие в ОПЕК ▲Умеренно позитивное – на 125%. По подсчетам МЭА, с начала года ОПЕК в среднем выполняла сделку на 86%, страны вне ОПЕК - на 75%. При этом МЭА считает, что, если ОПЕК сохранит свою добычу в 2018 году примерно на текущих уровнях – 32,7 млн. бар. / с., рынок нефти и нефтепродуктов будет сбалансирован;
- Иран допускает выход из ядерной сделки в случае восстановления санкций со стороны США.

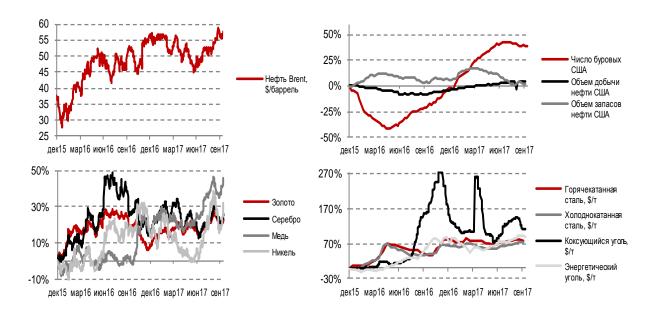
▲ Умеренно позитивное

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

Календарь событий

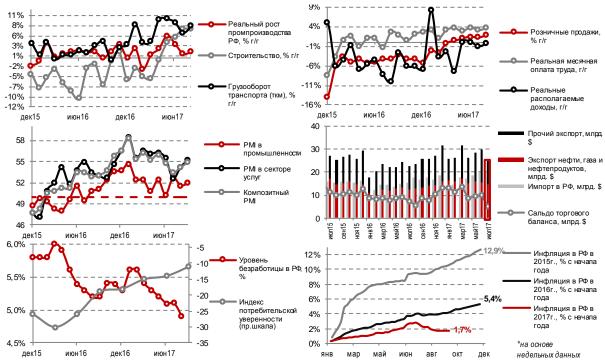
пиленоир	<i>70 COO</i>	OIIIIU	u						
Date	Time (Countr	y Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.10.2017	15:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 7	243k	252k	260k		A
13.10.2017	15:30	US	CPI YoY	Sep	2.2%	2.3%	1.9%		▼
13.10.2017	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	101.1	95.0	95.1		A
17.10.2017	16:15	US	Industrial Production MoM	Sep		0.0%	-0.9%		
18.10.2017	15:30	US	Housing Starts	Sep		1190k	1180k		
12.10.2017	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Aug	3.8%	2.6%	3.2%		A
17.10.2017	12:00	EC	CPI YoY	Sep F			1.5%	1.5%	
18.10.2017	12:00	EC	Construction Output YoY	Aug			3.4%		
10.10.2017	11:30	UK	Industrial Production YoY	Aug	1.6%	0.9%	0.4%		A
10.10.2017	11:30	UK	Trade Balance	Aug	-£5626	-£2800	-£2872		▼
17.10.2017	11:30	UK	CPI YoY	Sep			2.9%		
19.10.2017	11:30	UK	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Sep			2.4%		
09.10.2017	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Aug	4.7%	2.9%	4.0%	4.2%	
10.10.2017	09:00	GE	Trade Balance	Aug	20.0b	19.5b	19.5b	19.4b	
13.10.2017	10/17	GE	Wholesale Price Index YoY	Sep			3.2%		
10.10.2017	09:45	FR	Industrial Production YoY	Aug	1.1%	1.5%	3.7%		▼
13.10.2017		СН	Trade Balance CNY	Sep	193.00b	266.00b	286.50b		▼
13.10.2017		CH	Imports YoY	Sep	18.7%	15.2%	13.3%	13.5%	
13.10.2017		CH	Exports YoY	Sep	8.1%	9.8%	5.5%	5.6%	▼
16.10.2017	04:30	CH	CPI YoY	Sep		1.6%	1.8%		
19.10.2017	05:00	CH	GDP YoY	3Q		6.8%	6.9%		
19.10.2017	05:00	CH	Retail Sales YoY	Sep		10.1%	10.1%		
19.10.2017	05:00	CH	Industrial Production YoY	Sep		6.7%	6.0%		

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	/ Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
10.10.2017	16:00	RU	Current Account Balance	3Q P	1200m	-2800m	2780m		A
12.10.2017	16:00	RU	Trade Balance	Aug	6.6b	5.0b	4.0b		A
12.10.2017	16:00	RU	Exports	Aug	29.0b	27.3b	24.7b		
12.10.2017	16:00	RU	Imports	Aug	22.3b	21.8b	20.8b		▼
18.10.2017	16:00	RU	Unemployment Rate	Sep		4.9%	4.9%		
18.10.2017	16:00	RU	Real Wages YoY	Sep		3.6%	3.7%		
18.10.2017	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Sep		2.1%	1.9%		
19.10.2017	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Oct 13					

Новостной фон

П	овостной фон	
	Событие	Влияние на ФР
В	Poccuu:	
•	Объемы экспорта и импорта по итогам августа оказались выше прогнозных значений; сальдо торгового баланса оказалось лучше прогнозов аналитиков;	▼ ▲ Смешанное
•	ЦБ РФ не исключает пересмотра прогноза инфляции на 2017 год вниз относительно опубликованного в сентябрьском выпуске доклада о денежно-кредитной политике. В сентябре прогноз роста потребительских цен в декабре 2017 года был снижен до 3,5 — 3,8%;	▼ ▲ Смешанное
•	Минфин ожидает по итогам 2017г. дефицит бюджета в 2%, на бездефицитный бюджет планируется выйти в 2019г.; Правительство продолжает планировать бюджет исходя из цены нефти в 40 \$/бар.; текущий бюджет остается профицитным 3 месяца подряд;	▲ Умеренно позитивное
•	МЭР прогнозирует курс доллара в 1к18 в размере 63,9 руб., а в 4к18 доллар укрепится до 65,7 руб., ослабление рубля будет происходить на протяжении всего 2019 года;	▼ ▲ Смешанное
•	Fitch повысило прогноз по инфляции в России в этом году с 4% до 4,2%. При этом прогноз на 2018-2019 год был снижен до 4,4% с 4,5%;	▼ ▲ Нейтральное

- ЦБ РФ пока сохраняет в базовом прогнозе среднесрочную цену нефти на уровне 40 \$/бар. На следующем заседании ЦБ будет обсуждать насколько этот сценарий нуждается в пересмотре;
 - **▼** ▲ Нейтральное
- ЦБ намерен создать аналогично банковскому Фонд консолидации страхового сектора из «обособленных средств» Банка России, для этого регулятор подготовил пакет поправок к трем законам «Об организации страхового дела», о «Центральном Банке Российской Федерации» и «О несостоятельности (банкротстве)». В проекте ЦБ наделяется правом при нарушении нормативов или «угрозе стабильности рынка» оперативно вмешиваться в управление страховщиками, вводить мораторий на требования их кредиторов, менять устав и ограничивать сделки. Для предупреждения банкротства страховщиков ЦБ сможет выдавать санатору кредиты без обеспечения сроком до десяти лет или финансовую помощь самим страховщикам при условии консолидации 75% их акций в своей собственности;
- **▼** ▲ Нейтральное

• По сообщениям СМИ, ЦБ может взять на себя расчет RUONIA и Mosprime.

▼ ▲ Нейтральное

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

Рынок акций

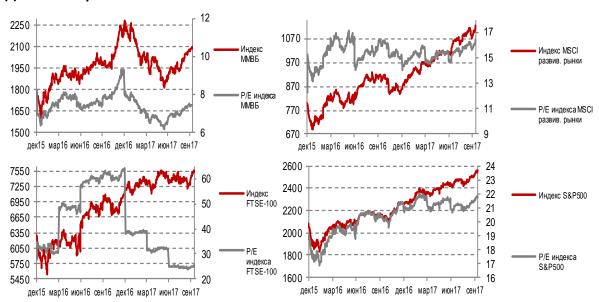
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю						
Башне фть прив.	4,8%	ФК Открытие	-8,9%			
Полиметалл	4,7%	Русал (ГДР)	-8,6%			
Трансконтейнер	4,6%	Магнит	-5,1%			
TMK	4,1%	НЛМК	-3,6%			
Распадская	4,1%	Мечел об.	-2,5%			
Юнипро (Э.Он Россия)	3,7%	ДИКСИ	-1,9%			
Русгидро	2,8%	Яндекс	-1,8%			
Газпром	2,7%	Московский Кред	-1,7%			
НМТП	2,3%	Фосагро	-1,4%			
Татне фть прив.	2,2%	Лукойл	-1,4%			

	С нача	ла года	
Русал (ГДР)		АФК Система	-42,6%
Яндекс	48,9%	ФК Открытие	-41,6%
MMK	36,7%	Мечел прив.	-32,8%
Татнефть прив.	31,1%	Росне фть	-20,6%
Трансконтейнер	28,6%	Мечел об.	-20,0%
НМТП	26,5%	Ростелеком об.	-19,6%
Сбербанк прив.	23,3%	Газпром	-17,9%
Мосэнерго	20,7%	Банк ВТБ	-17,6%
ΤΓK-14	20,3%	Уралкалий	-17,4%
Башне фть прив.	18,4%	Алроса	-16,5%

Сектор (ММВБ)	3a	С начала
/	неделю	года
Машиностроение	2,3%	8,8%
Электроэнергетика	1,4%	1,8%
Телекоммуникации	1,1%	2,9%
Транспорт	1,0%	20,9%
Нефть и газ	0,5%	-11,1%
Финансы	0,4%	-9,8%
Металлургия	0,3%	4,4%
Индекс ММВБ	0,2%	-6,0%
Химия	-0,1%	0,8%
Потребительский	-1,6%	1,9%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



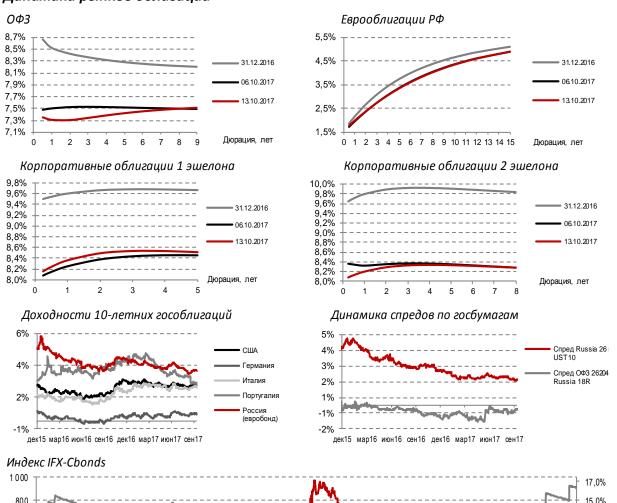
Новости эмитентов

Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Банк «Развитие-Столица»	S&P	-	•	10.10.2017	Рейтинг отозван	B-
ПАО «Абсолют Банк»	Fitch	B+	Стабильный	10.10.2017	Улучшен прогноз	Негативный
АО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)»	АКРА	AAA(RU)	Стабильный	12.10.2017	Рейтинг присвоен	-
Костромская обл.	АКРА	BBB-(RU)	Стабильный	12.10.2017	Рейтинг присвоен	-
АО «Тойота Банк»	AKPA	AAA(RU)	Позитивный	13.10.2017	Рейтинг присвоен	-

Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций



15,0% 800 13,0% 600 11,0% 400 9,0% 200 7,0% 0 5,0% дек16 янв12 дек12 дек13 дек14 дек15 Дюрация IFX-Cbonds, дней Доходность к погашению IFX-Cbonds (правая шкала)

За прошедшую неделю доходности государственных рублевых облигаций на коротком конце кривой 1 год выросли на 6 б.п. На среднем участке кривой (3-5 лет) доходности снизились на 15-19 б.п. Кривая доходностей на 8-ми годах снизилась на 11 б.п. Кривая доходностей суверенных еврооблигаций на коротком конце (1 год) подросла на 11 б.п., на среднем участке (3-5 лет) снизилась на 5 б.п. Кривая доходностей на длинном участке (8 лет) снизилась на 3 б.п.

График размещений облигаций Государственные облигации

. seyou		ie oomacaqa	~			
Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
05.07.17	07.12.22	20,0	33,5	20,0	7,40%	8,06%
05.07.17	16.06.26	15,0	19,1	13,3	7,75%	7,99%
12.07.17	16.11.22	10,0	26,4	10,0	RUONIA + 0,4%*	9,75%
12.07.17	16.10.24	20,0	33,6	20,0	7,10%	8,11%
19.07.17	23.03.33	15,0	19,4	15,0	7,70%	8,08%
19.07.17	07.12.22	23,8	58,7	23,8	7,40%	7,99%
26.07.17	16.11.22	15,0	28,8	15,0	RUONIA + 0,4%*	9,72%
26.07.17	27.05.20	15,0	40,4	15,0	6,40%	8,12%
02.08.17	07.12.22	15,0	38,0	15,0	7,40%	8,09%
02.08.17	16.09.26	20,0	34,5	20,0	7,75%	7,96%
09.08.17	07.12.22	15,0	29,8	15,0	7,70%	8,03%
09.08.17	16.09.26	25,0	41,0	25,0	7,10%	7,98%
16.08.17	07.12.22	20,0	60,2	20,0	7,40%	7,92%
16.08.17	03.02.27	20,0	39,9	20,0	8,15%	7,78%
23.08.17	16.10.24	25,0	60,1	25,0	7,10%	7,97%
23.08.17	23.03.23	15,0	30,9	15,0	7,70%	8,03%
29.08.17	16.06.26	20,6	56,9	20,6	7,75%	7,90%
29.08.17	16.11.22	15,0	39,6	15,0	10,74%	9,61%
06.09.17	07.12.22	20,0	52,0	20,0	7,40%	7,51%
06.09.17	23.03.33	20,0	66,7	20,0	7,70%	7,84%
13.09.17	16.10.24	20,0	57,7	20,0	7,10%	7,66%
13.09.17	03.02.27	20,0	45,6	20,0	8,15%	7,59%
20.09.17	16.11.22	15,0	36,6	16,0	RUONIA + 0,4%*	9,61%
20.09.17	07.12.22	25,0	74,3	25,0	7,40%	7,59%
27.09.17	27.05.20	20,0	18,6	5,0	6,40%	7,71%
27.09.17	16.10.24	20,0	32,3	20,0	7,10%	7,79%
04.10.17	07.12.22	8,9	48,1	8,9	7,40%	7,59%
04.10.17	23.03.33	20,0	68,5	20,0	7,70%	7,90%
11.10.17	16.10.24	10,0	31,59	10,0	7,10%	7,51%
11.10.17	03.02.27	20,0	84,86	20,0	8,15%	7,54%

^{*} определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/ M /F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны <i>,</i> раз в год	Погашение/ Оферта, лет
11.10.2017	Кредит Европа Банк, 001P-01	-/B1/BB-	5	10,25	10,51	2	2
12.10.2017 (аукцион)	Красноярский край, 34013	BB+/B1/BB-	10	7,85	8,08	4	10
12.10.2017	Транснефть, БО-001Р-08	BBB-/Ba1/-	25	7,90	8,06	2	8
12.10.2017	Республика Карелия, 35018	-/-/B+	2	8,00	8,24	4	6

Планируемые размещения

Дата Дата открытия закрытия книги книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P /M/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых		Погашение/ Оферта, лет
17.10.2017	ФСК ЕЭС, БО-03	BB+/Ba1/BBB-	10	7,85-7,95	8,08-8,19	4	5
24.10.2017	ТрансФин-М, 001P-04	B/-/-	5	10,25-10,50	10,51-10,78	2	3
24.10.2017	Свердловская область, 35004	-/-/BB+	10	8,3	8,55	4	8

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 4-м квартале 2017г.

Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Россельхозбанк	1394
Газпром	953
вэб	702
Северсталь	633
Brunswick Rail	619
Еврохим	343
Прочие	2003
Итого выплат	7168

Размещение еврооблигаций с начала 2017г.

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.		Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
В 1-м квартале 2017 года размещено бумаг на \$ 6,9 млрд.									
Во 2-м квартале 2017 года размещено бумаг на \$ 10,2 млрд., в т.ч. суверенных бумаг на \$ 3 млрд.									
Gazprom	13.07.17	19.07.2022	0,52	1,6	0,52	2,25	BBB-/Ba1	BBB-/Ba1	2,25
Promsvyazbank	26.07.17	perpetual	0,5	1,1	0,5	8,75	-	Ba3/BB-	9,0413
RZD	14.09.17	02.10.2023	0,432	-	0,432	2,10	BBB-/Ba1	BBB- /Ba1/BB+	2,10
NLMK	14.09.2017	21.09.2024	0,5	1,4	0,5	4,00	-	Ba1/BBB-	4,04
International Investment Bank	21.09.2017	25.09.2020	0,072	-	0,072	1,593	-	Baa1/BBB	-
SIBUR	28.09.2017	05.10.2023	0,5	1,7	0,5	4,125	Ba1/BB+	Ba1/BB+	4,1675
Итого размещено					19,72				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

