

# Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

3 июня 2019 г.

## Содержание

Макроэкономический контекст	1
Рынок акций	4
Новости эмитентов	
Рынок облигаций	6
Ленежный и валютный рынки	

# Итоги торгов за прошедшую неделю

## Рынок акций

r onton angua				
		Изме	нение за пе	риод
	Текущее	c 25.05.19	с начала	с начала
	значение	по	2019 г. по	2018 г. по
		31.05.19	31.05.19	31.05.18
MSCI World	2046	-2,3%	8,6%	-0,5%
S&P 500	2752	-2,6%	9,8%	1,2%
DAX 30	11727	-2,4%	11,1%	-2,4%
CAC 40	5208	-2,0%	10,1%	1,6%
FTSE 100	7162	-1,6%	6,4%	-0,1%
Bovespa	97030	3,6%	10,4%	0,5%
Shanghai	2899	1,6%	16,2%	-6,4%
Sensex (Индия)	39714	0,7%	10,1%	3,7%
Hang Seng	26901	-1,7%	4,1%	1,8%
MSCI развив. рынки	998	1,2%	3,3%	-3,3%
MSCI Russia	685	1,4%	19,7%	2,2%
ММВБ	2665	1,8%	12,5%	9,2%
ММВБ (вкл. див.)	4039	1,8%	13,8%	9,4%
PTC	1287	0,6%	20,4%	0,7%

## Валютный рынок

		ериод		
	Текущее	c 25.05.19	с начала	с начала
	значение	по	2019 г. по	2018 г. по
		31.05.19	31.05.19	31.05.18
Руб./доллар	65,44	1,5%	-5,6%	8,2%
Руб./евро	73,10	1,2%	-8,0%	5,3%
Бивал. корзина	68,92	1,4%	-6,7%	6,8%
Евро/доллар	1,117	-0,3%	-2,6%	-2,6%
Индекс доллара	97,75	0,1%	1,6%	2,0%

## Рынок облигаций

		Изменение за период						
	Текущее	c 25.05.19	с начала	с начала				
	значение	по	2019 г. по	2018 г. по				
		31.05.19	31.05.19	31.05.18				
UST 10	2,12	-0,20	-0,56	0,45				
Bund 10	-0,20	-0,09	-0,44	-0,09				
Italy 10	2,67	0,12	-0,07	0,77				
France 10	0,21	-0,07	-0,50	-0,12				
Brazil 10	8,45	-0,40	-0,78	1,20				
Mexico 10	8,00	0,01	-0,64	0,15				
Russia 28	4,24	-0,03	-0,71	0,82				
Russia 42	4,77	-0,00	-0,63	0,62				
ОФ31 год (2#N/A	7,24	0,12	-0,28	-0,23				
ОФ35 лет (26223)	7,62	-0,05	-0,77	-0,20				
ОФЗ 10 лет (26224)	7,91	-0,03	-0,79	-0,14				
ММВБ корп.обл(цен)	92,6	-0,0%	1,5%	0,6%				
ММВБ корп.(сов.дох)	388,8	0,1%	4,8%	4,1%				
IFX-Cbonds	602,6	0,1%	5,6%	4,0%				

## Денежный рынок

	Значение	Значение	Значение
	на	на	на
	31.05.2019	24.05.2019	31.05.2018
Ключевая ставка ЦБРФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	8,09%	7,63%	7,35%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,45%	7,45%	6,27%
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
Торговое противостояние США с КНР и другими странами усугубляется; рынок ожидает двух снижений ставки ФРС в текущем году в сентябре-декабре с вероятностью 79,6-	
95,9%	
• Китай может прекратить поставку редкоземельных металлов в США в ответ на повышение импортных пошлин; на долю китайских поставок приходится 80% импорта редкоземельных металлов, которые критичны для оборонной, электронной промышленности и энергетики США;	▼Умеренно негативное
■ Президент США объявил о введении пошлин в размере 5% на все товары из Мексики; ставка будет повышаться до уровня 25%, пока не закончится нелегальная иммиграция мексиканцев в США;	▼Умеренно негативное
■ ВВП США в 1к19 вырос на 3,1%, чуть больше, чем ожидали аналитики;	▲ Умеренно позитивное

- Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло сильнее прогноза Умеренно негативное аналитиков;
- Доходы и расходы домохозяйств США в апреле выросли лучше ожиданий аналитиков.

#### ▲ Умеренно позитивное

#### Макроэкономические новости по странам еврозоны носили смешанный характер

- Безработица в Германии в мае выросла до 5,0%, хуже прогноза аналитиков;
- Инфляция в Германии в мае замедлилась до 1,4% г/г, хуже прогноза аналитиков;
- Розничные продажи в Германии в апреле выросли на 4,0% г/г, заметно выше прогноза аналитиков;
- ВВП Франции в 1к19 вырос на 1,2% г/г, лучше прогноза аналитиков;
- Инфляция во Франции в мае замедлилась до 1,0% г/г, хуже прогноза аналитиков;
- Потребительские расходы во Франции в апреле выросли на 1,2% г/г, лучше прогноза аналитиков.
- ▼Умеренно негативное
- ▼Умеренно негативное
- ▲ Умеренно позитивное
- ▲ Умеренно позитивное
- ▼Умеренно негативное
- ▲ Умеренно позитивное

## Доходности долгосрочных бумаг развитых стран демонстрируют существенное снижение

Доходность UST-10 упала в среду до 2,22% - самого низкого уровня с сентября 2017 года; ▼Умеренно негативное доходность 10-летних бумаг Германии упала до -0,167% - практически на уровнях рекордного минимума 2016 года; доходность 10-летних бумаг Австралии упала до исторического минимума в 1,487%; глобальные инвесторы укрепляются во мнении, что ФРС США в текущем году дважды снизит ставку, поскольку эффект от прошлогоднего снижения налогов в США исчерпан, корпоративные капиталовложения сокращаются, мировая торговля столкнулась со взаимным повышением импортных пошлин со стороны США и КНР.

## Brent опускалась ниже 61\$/бар. на негативной статистике по нефтяному сектору США и ожидаемом инвесторами глобальном замедлении экономики из-за торговых споров

- WSJ: Китай, являющийся одним из крупнейших покупателей иранской нефти, полностью ▲Умеренно позитивное прекратил ее закупку.
- Запасы нефти в США снизились слабее ожиданий рынка на 0,2 млн.бар.; добыча в США Умеренно негативное выросла сразу на 100 тыс.б.с. до 12,3 млн.б.с.; число буровых в США выросло на 3 ед. – до
- США пригрозили санкциями спонсорам структуры INSTEX, которая была создана ▼ ▲ Нейтральное Великобританией, Германией и Францией для торговли товарами в обмен на иранскую нефть в обход санкций США.

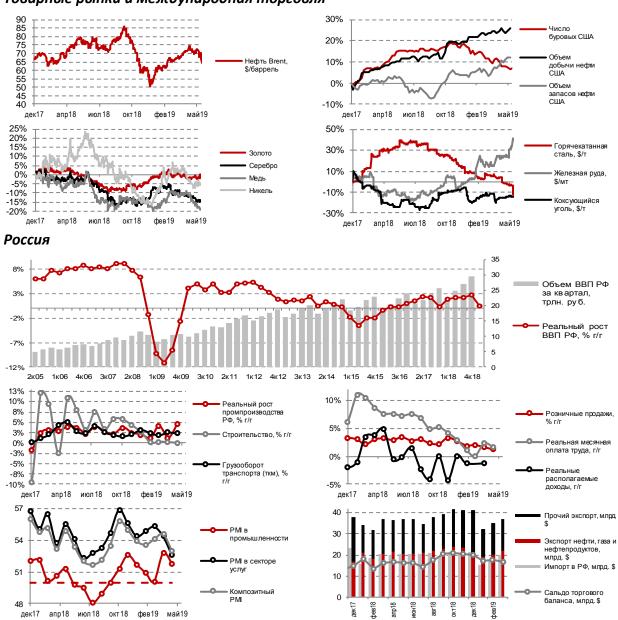
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

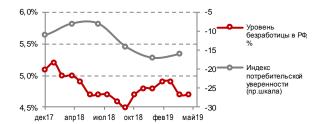
## Календарь событий

Date	Time	Country	/ Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
28.05.2019	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	May	134.1	130.0	129.2		
30.05.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 25	215k	214k	211k	212k	▼
30.05.2019	15:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	3.1%	3.0%	3.2%		
30.05.2019	17:00	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-1.5%	0.5%	3.8%	3.9%	▼
31.05.2019	15:30	US	Personal Spending	Apr	0.3%	0.2%	0.9%		
31.05.2019	15:30	US	Personal Income	Apr	0.5%	0.3%	0.1%		
31.05.2019	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May F	100.0	101.5	102.4		▼
03.06.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	May F		50.8	50.6		
03.06.2019	17:00	US	Construction Spending MoM	Apr		0.5%	-0.9%		
05.06.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	May F			50.9		
06.06.2019	15:30	US	Trade Balance	Apr		-\$50.5b	-\$50.0b		
07.06.2019	15:30	US	Unemployment Rate	May		3.6%	3.6%		
28.05.2019	12:00	EC	Economic Confidence	May	105.1	104.0	104.0	103.9	
03.06.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	May F		47.7	47.7		
04.06.2019	12:00	EC	CPI Estimate YoY	May		1.4%	1.7%		
04.06.2019	12:00	EC	Unemployment Rate	Apr		7.7%	7.7%		
05.06.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	May F		52.5	52.5		
05.06.2019	12:00	EC	Retail Sales YoY	Apr		1.5%	1.9%		
06.06.2019	12:00	EC	GDP SA YoY	1Q F		1.2%	1.2%		
06.06.2019	14:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jun 6		0.000%	0.000%		
31.05.2019	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	May	0.6%	1.2%	0.9%		▼
31.05.2019	02:01	UK	GfK Consumer Confidence	May	-10	-12	-13		
03.06.2019	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	May		52.4	53.1		
05.06.2019	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	May		50.6	50.4		
29.05.2019	10:55	GE	Unemployment Claims Rate SA	May	5.0%	4.9%	4.9%		•
31.05.2019	09:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Apr	4.0%	1.4%	-2.1%	-2.0%	
31.05.2019	15:00	GE	CPI YoY	May P	1.4%	1.6%	2.0%		▼
03.06.2019	10:55	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	May F		44.3	44.3		

05.06.2019	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	May F		55.0	55.0		
07.06.2019	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Apr		-0.2%	-0.9%		
07.06.2019	09:00	GE	Trade Balance	Apr		19.5b	22.7b	22.6b	
07.06.2019	09:00	GE	Exports SA MoM	Apr		-0.8%	1.5%	1.6%	
07.06.2019	09:00	GE	Imports SA MoM	Apr		-0.3%	0.4%	0.6%	
28.05.2019	09:45	FR	Consumer Confidence	May	99	97	96		
29.05.2019	09:45	FR	CPI YoY	May P	1.0%	1.1%	1.3%		▼
29.05.2019	09:45	FR	GDP YoY	1Q F	1.2%	1.1%	1.1%		
29.05.2019	09:45	FR	Consumer Spending YoY	Apr	1.2%	0.6%	-1.9%	-2.2%	
03.06.2019	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	May F		50.6	50.6		
05.06.2019	10:50	FR	Markit France Services PMI	May F		51.7	51.7		
07.06.2019	09:45	FR	Industrial Production YoY	Apr		1.0%	-0.9%		
27.05.2019	04:30	СН	Industrial Profits YoY	Apr	-3.7%		13.9%		<b>V</b>
03.06.2019	04:45	СН	Caixin China PMI Mfg	May		50.0	50.2		
05.06.2019	04:45	СН	Caixin China PMI Services	May		54.2	54.5		
07.06.2019		СН	Foreign Reserves	May		\$3089.50b	\$3094.95b		

## Товарные рынки и международная торговля







# Календарь событий

Date	Time	Countr	y Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.05.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 24	492.2b		494.1b		<b>V</b>
03.06.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	May		51.6	51.8		
05.06.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	May		54.0	52.6		
06.06.2019	06/07	RU	CPI YoY	May		5.1%	5.2%		

## Новостной фон

	Сообтие	влияние на ФР
В	Poccuu:	
•	Глава ЦБ допустила скорое снижение ключевой ставки, т.к. «проинфляционные факторы в	▼ ▲ Смешанное
	основном себя исчерпали»;	
•	На последних аукционах ОФЗ Минфин привлек минимальный объем средств за последние	▼Умеренно негативное

три месяца – 45 млрд.руб.; эксперты фиксируют падение спроса на российский суверенный

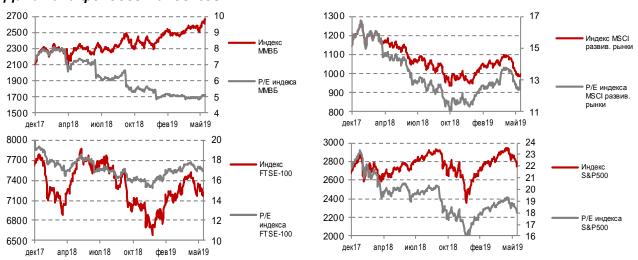
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

# Рынок акций

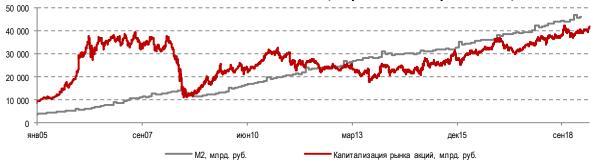
# Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

	За неделю				С нача	ла года	Сектор (ММВБ)	3a	С начала	
						······			неделю	года
Тат нефть об.	7,4%	Мечел об.	-3,6%	Россети об.	60,3%	Русал	-23,0%	Химия	2,9%	-1,9%
Газпром	5,2%	Ростелеком об.	-3,6%	ОГК-2	43,6%	Мечел об.	-16,4%	Нефть и газ	2,8%	9,6%
Х5 ГДР	5,2%	ФСК ЕЭС	-2,7%	Газпром	40,1%	Сафмар Фин.Инв.	-12,8%	Транспорт	2,4%	-2,2%
НЛМК	5,1%	АЛРОСА	-2,2%	Сбербанк об.	25,2%	АЛРОСА	-10,6%	Мет аллу ргия	1,8%	-0,3%
Магнит	4,9%	Яндекс ГДР	-2,0%	Сбербанк прив.	23,7%	Аэрофлот	-7,3%	Индекс ММВБ	1,8%	12,5%
ФосАгро	4,1%	АФК Система	-2,0%	Яндекс ГДР	21,1%	Сургут НГ об.	-7,2%	Пот ребит ельский	1,5%	6,7%
Северст аль	3,8%	НижнекамскНХ при	-1,9%	НОВАТЭК	16,9%	Дет ский мир	-6,3%	Финансы	-0,3%	10,6%
Полюс Золот о	3,7%	Русал	-1,7%	ФСК ЕЭС	16,6%	Транснефть прив.	-5,6%	Элект роэнергет ика	-0,8%	13,4%
Аэрофлот	3,1%	ИнтерРАО ЕЭС	-1,5%	НижнекамскНХ при	16,1%	Полюс Золото	-4,2%	Телекоммуникации	-1,1%	7,1%
Полиметалл	2,7%	Сафмар Фин.Инв.	-1,4%	Группа ЛСР	16,0%	Полиметалл	-4,2%			

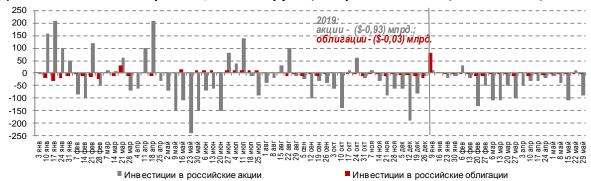
## Динамика фондовых индексов



## Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



# Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации



Еженедельно, по данным EPFR

# Новости эмитентов

## Рейтинги эмитентов

_							
ı	Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
	Алтайский край	Fitch	BBB-	Стабильный	31.05.2019	Рейтинг повышен	BB+
	Новикомбанк	Moody's	Ba3	Стабильный	31.05.2019	Рейтинг повышен	B1
	Волгоградская обл.	AKPA	BBB(RU)	Позитивный	31.05.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
	ОГК-2	Fitch	BBB-	Стабильный	30.05.2019	Рейтинг повышен	BB+
	Экспобанк	Fitch	B+	Развивающийся	30.05.2019	На пересмотре	-
	Совкомфлот	Fitch	BB+	Стабильный	29.05.2019	Рейтинг повышен	BB
	Тверская обл.	AKPA	BBB+(RU)	Позитивный	28.05.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
	Открытие ФК	AKPA	AA-(RU)	Стабильный	27.05.2019	Рейтинг повышен	A+(RU)
	Белгородская обл.	AKPA	AA-(RU)	Стабильный	27.05.2019	Рейтинг повышен	A+(RU)

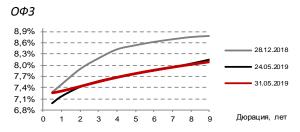
# Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра	Суммарный дивиденд	Ближайший дивиденд	Цена акции на	Доходность ближайшей
пазвание компании	под дивиденды	на акцию за 2018г., руб.	на акцию, руб.	03.06.2019	дивидендной выплаты, %
Мос.Кред.Банк	07.06.2019	0,11	0,11	5,96	1,8%
САФМАР	08.06.2019	14,5	14,5	505,8	2,9%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2469	2,1%
MMK	11.06.2019	6,589	1,398	44,655	3,1%
Сбербанк об.	13.06.2019	16	16	233,24	6,9%
Сбербанк прив.	13.06.2019	16	16	205,51	7,8%
Магнит	14.06.2019	333,56	166,78	3738,5	4,5%
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	433	2,6%
Северсталь	18.06.2019	141,72	35,43	1036,4	3,4%
НЛМК	19.06.2019	24,42	7,34	172,32	4,3%
Норникель	21.06.2019	1585,04	792,52	13718	5,8%
МРСК Центра и Волги	25.06.2019	0,04075	0,04075	0,2839	14,4%
НМТП	25.06.2019	0,5	0,5	7,35	6,8%
Юнипро	25.06.2019	0,22205	0,11103	2,491	4,5%
ОГК-2	28.06.2019	0,04	0,04	0,4549	8,1%
Ленэнерго прив.	01.07.2019	11,1364	11,1364	101,15	11,0%
Ростелеком	04.07.2019	2,5	2,5	76,99	3,2%
Аэрофлот	05.07.2019	2,6877	2,6877	93,8	2,9%
Татнефть об.	05.07.2019	32,38	32,38	748,5	4,3%
Татнефть прив.	05.07.2019	32,38	32,38	584,4	5,5%
Энель Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,111	12,7%
Россети	08.07.2019	0,02443	0,02443	1,2429	2,0%
Русгидро	09.07.2019	0,03674	0,03674	0,5399	6,8%

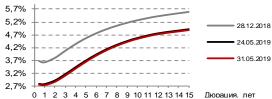
MTC	09.07.2019	39,96	19,98	255,8	7,8%
ЛСР Груп	10.07.2019	78	78	693,2	11,3%
Алроса	15.07.2019	10,04	4,11	88,15	4,7%
ФСК	16.07.2019	0,01604	0,01604	0,17268	9,3%
Газпром	18.07.2019	16,61	16,61	215,1	7,7%
Мечел прив.	18.07.2019	18,21	18,21	112,75	16,2%
Сургутнефтегаз об.	18.07.2019	0,65	0,65	24,94	2,6%
Сургутнефтегаз прив.	18.07.2019	7,62	7,62	40,465	18,8%
TMK	18.07.2019	2,55	2,55	59	4,3%
Лукойл	19.07.2019	250	155	5240	3,0%

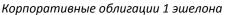
# Рынок облигаций

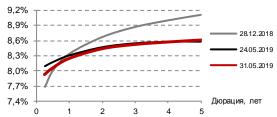
## Динамика рынков облигаций



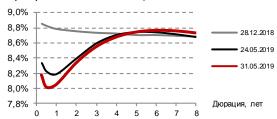
# Еврооблигации РФ



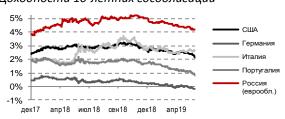




#### Корпоративные облигации 2 эшелона



# Доходности 10-летних гособлигаций



## Динамика спредов по госбумагам



## Индекс IFX-Cbonds



## График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.		Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
29.05.19	10.05.34	-	37,8	27,9	7,25%	8,19%
29.05.19	20.07.22	-	70,6	17,6	7,60%	7,65%

## Корпоративные облигации

## Прошедшие размещения

		Кредитный	Объем	Ставка 1-го	Доходность		ПД, %	Погашен
Дата	Наименование	рейтинг	эмиссии,	купона при	при	Купоны,		ие/
дата	Паименование	S&P/ M /F/AKPA/	млрд.	размещении	размещении	раз в год		Оферта,
		Эксперт РА	руб.	, % годовых	, % годовых			лет
28.05.2019	ДОМ. РФ, 001Р-06	BBB-/Baa3/BBB-AAA	25	7,90	8,04	2	8,07	1,5
30.05.2019	ГТЛК, 001Р-14	BB/Ba2/BB/A+	10	8,85	9,15	2	9,50	3,5
31.05.2019	КАМАЗ, БО-ПОЗ	-/Ba3/-/A+	7	8,75	9,04	4	9,60	3
31.05.2019	Газпром Капитал, БО-001Р-01	BBB-/Baa2/BBB- /AAA	15	7,99	8,15	2	8,06	3

## Планируемые размещения

ı	Дата открытия 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
(	07.06.2019	БК Евразия, БО-001Р-03	BB+/-/BB+/ruAA	7	8.40-8.55	8.58-8.73	2	4

# Внешний корпоративный долг

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

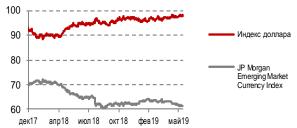
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	6 607

# Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

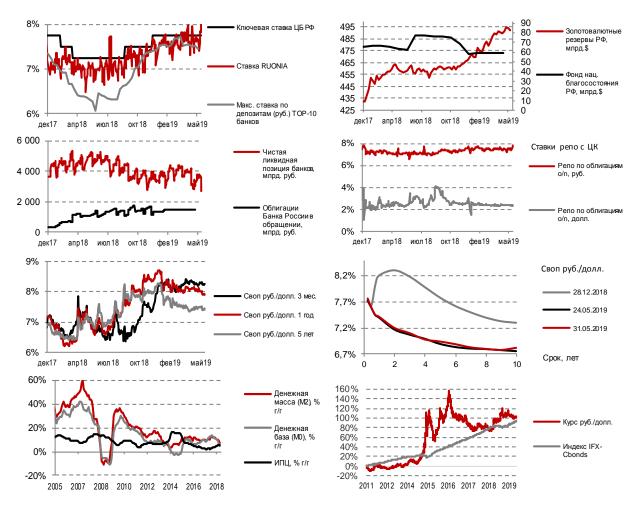
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-	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
Итого размещено					8,087				

# Денежный и валютный рынки

# Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка







## Действия ЦБ

отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО «Кемсоцинбанк»