Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

5 мая 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....2
Рынок акций....4
Рынок облигаций....7
Денежный и валютный рынки....8

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.04.16 по 29.04.16	с начала 2016 г. по 29.04.16	с начала 2015 г. по 29.04.15
MSCI World	1671	-0,9%	0,5%	5,0%
S&P 500	2065	-1,3%	1,0%	2,3%
DAX 30	10039	-3,2%	-6,6%	16,6%
CAC 40	4429	-3,1%	-4,5%	17,9%
FTSE 100	6242	-1,1%	-0,0%	5,8%
Bovespa	53911	1,9%	24,4%	10,6%
Shanghai	2938	-0,7%	-17,0%	38,4%
Sensex (Индия)	25607	-0,9%	-2,0%	-1,0%
Hang Seng	21067	-1,9%	-3,9%	20,3%
MSCI развив. рынки	840	-0,6%	5,8%	10,8%
MSCI Russia	505	1,1%	24,7%	39,8%
ММВБ	**1953**	**-0,7%**	**10,9%**	**19,6%**
РТС	**951**	**2,1%**	**25,6%**	**-30,5%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.04.16 по 29.04.16	с начала 2016 г. по 29.04.16	с начала 2015 г. по 29.04.15
UST 10	1,83	-0,05	-0,44	-0,13
Bund 10	0,27	0,04	-0,36	-0,25
Italy 10	1,49	0,01	-0,11	-0,37
France 10	0,63	0,07	-0,35	-0,26
Brazil 10	12,47	-0,49	-4,04	-1,18
Mexico 10	5,86	-0,05	-0,40	0,02
Russia 30	2,48	0,02	-0,42	-2,63
Russia 42	5,21	-0,05	-0,75	-1,11
ОФЗ 1 год (25080)	9,60	0,04	-0,67	-3,94
ОФЗ 5 лет (26205)	9,02	-0,25	-0,89	-3,98
ОФЗ 15 лет (26218)	8,93	-0,33	-0,66	-2,50
CDS Russia 5Y	245,9	-2,22	-63,09	-121,48
ММВБ корп.обл(цен)	**93,0**	**0,1%**	**1,3%**	**4,6%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**298,7**	**0,3%**	**5,0%**	**7,6%**
IFX-Cbonds	**451,6**	**0,3%**	**4,4%**	**7,3%**

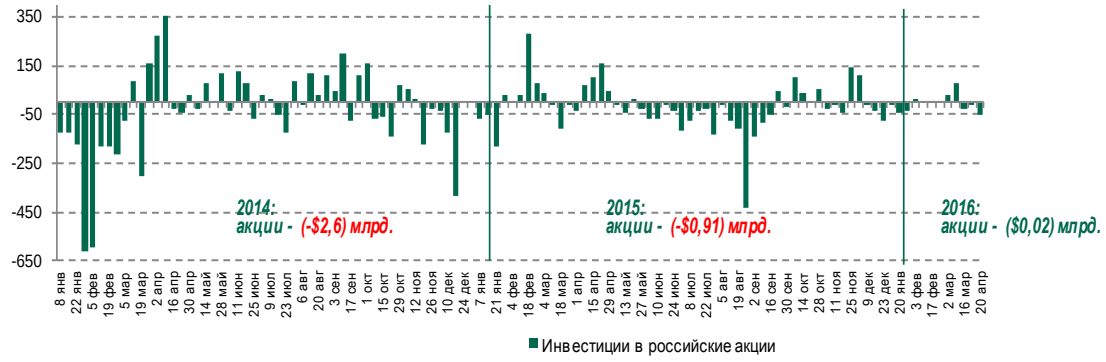
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.04.16 по 29.04.16	с начала 2016 г. по 29.04.16	с начала 2015 г. по 29.04.15
Руб./доллар	64,66	-2,7%	-10,8%	-16,0%
Руб./евро	74,16	-0,4%	-6,0%	-22,9%
Бивал. корзина	68,99	-1,8%	-9,1%	-17,6%
Евро/доллар	1,145	2,0%	5,4%	-8,0%
Индекс доллара	93,76	-0,9%	-4,9%	5,5%

Денежный рынок

	Значение на 29.04.2016	Значение на 22.04.2016	Значение на 29.04.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	14,00%
Mosprime overnight	11,07%	10,79%	14,83%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	15,00%
Макс. % по депозитам ф/л	9,75%	9,75%	12,98%

Отток капитала из фондов, ориентированных на инвестиции в российские акции и облигации



еженедельно, по данным EPFR

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

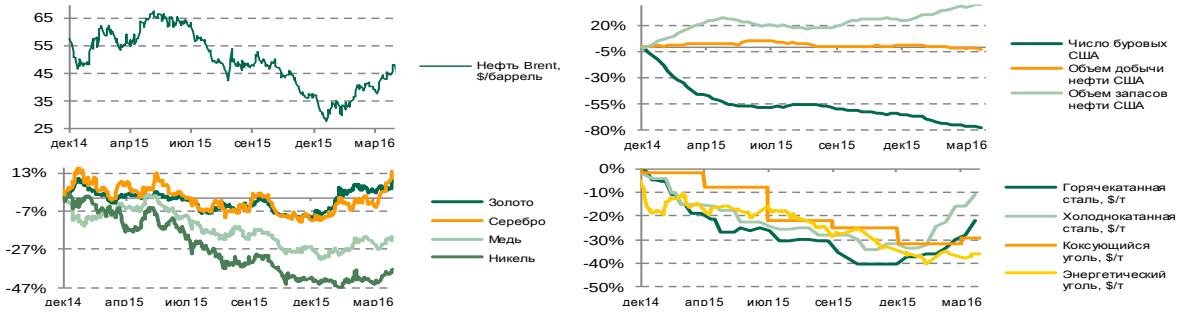
Событие	
Макроэкономический фон в США был преимущественно негативным	
▪ ФРС США вновь оставила базовую ставку без изменений. Регулятор по-прежнему не исключает, что ставка может сохраняться на текущем уровне в течение некоторого времени;	▼ Умеренно негативное
▪ ВВП США в 1к16 вырос на 0,5% в годовом выражении, что оказалось меньше прогноза;	▼ Негативное
▪ Апрельские индексы деловой активности неожиданно снизились;	▼ Негативное
▪ Корпоративная отчетность носила смешанный характер.	▲▼ Смешанное
Динамика ВВП Еврозоны была лучше ожиданий, но негативный экономический фон преобладал	
▪ Рост ВВП Еврозоны по итогам 1к16 оказался лучше прогноза и составил 0,6% к/к;	▲Позитивное
▪ Дефляция в Еврозоне в апреле оказалась хуже ожиданий: в годовом выражении цены упали на 0,2%;	▼ Негативное
▪ Индикаторы деловых настроений в Германии разочаровали, апрельские индексы деловой активности и потребительской уверенности в Великобритании были хуже прогноза.	▼ Умеренно негативное
Банк Японии не стал пересматривать монетарную политику, несмотря на ухудшение макроданных	
▪ Банк Японии по итогам очередного заседания сохранил ключевую ставку и объем выкупа активов на неизменном уровне;	▲▼ Нейтральное
▪ Дефляция в Японии в марте составила 0,1% г/г, что оказалось хуже прогнозов аналитиков.	▼ Умеренно негативное
Народный банк Китая продолжил вливания ликвидности	
▪ На последней неделе апреля Народный банк Китая влил в финансовую систему страны еще порядка $90 млрд. через механизм репо после $130 млрд. неделей ранее;	▲▼ Смешанное
▪ Индексы деловой активности в промышленности Китая по итогам апреля были хуже прогнозов.	▼ Умеренно негативное
Рынок с энтузиазмом воспринял новости о дальнейшем снижении добычи нефти в США	
▪ Ставки хедж-фондов на удорожание WTI достигло максимума за 11 мес.: оптимизм инвесторов основан на снижении добычи нефти в США и сезонным ростом спроса на бензин (рост потребления на 3,9% в апреле – до 9,39 млн.б./с.);	▲Умеренно позитивное
▪ Добыча нефти в США упала седьмую неделю подряд до минимумов октября 2014г. – 8,938 млн.б./с.;	▲Умеренно позитивное
▪ Минэнерго США: уровень добычи в стране по итогам 2017г. снизится до 8,04 млн.б./с. с 9,43 млн.б./с. в 2015г.; спад отчасти будет скомпенсирован ростом добычи в Мексиканском заливе на 18% к концу 2017г.; также ожидается рост добычи на 16% на нефтеносных песках Канады по итогам 2017г.;	▲▼Нейтральное
▪ В мае С.Аравия закончит работы по расширению крупного месторождения Шейба, что нарастит его добывающую мощность на 250 тыс.б./с. – до 1 млн.б./с., общие добывающие мощности С.Аравии составят 12 млн.б./с.;	▲▼Нейтральное
▪ BMI Research: С.Аравия для защиты своей рыночной доли может увеличить этим летом производство нефти на 200-300 тыс.б./с. в ответ на действия Ирана по наращиванию добычи;	▲▼Нейтральное
▪ Citi: С.Аравия может активно включиться в спотовые продажи нефти и довести добычу этим летом. в условиях пикового спроса на электроэнергию до 11 млн.б./с, нарастив ее более, чем на 500 тыс.б./с.;	▲▼Нейтральное
▪ Bloomberg: при цене на нефть в 45 $/бар. сланцевая добыча может вновь стать прибыльной, что за счет пуска в эксплуатацию незавершенных скважин дополнительно даст нефти на 500 тыс.б./с.;	▲▼Нейтральное
▪ ВБ повысил прогноз средней цены на нефть в 2016г. на 4$ - до 41$/бар.: изменения связаны с ожиданиями снижения переизбытка нефти на рынке.	▲▼Нейтральное

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

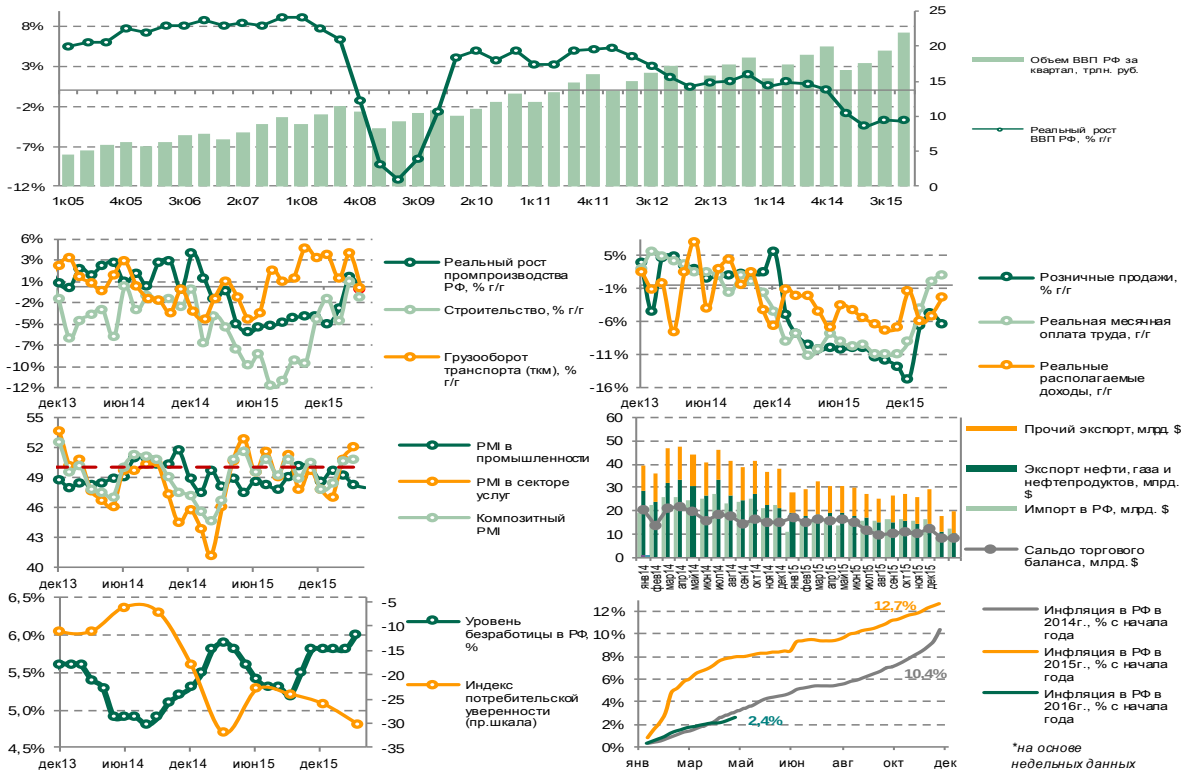
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
26.04.2016	17:00	US	Consumer Confidence Index	Apr	94.2	95.8	96.2	96.1	▼
27.04.2016	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Apr 27	0.50%	0.50%	0.50%	--	▲▼
28.04.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 23	257k	259k	247k	248k	▲▼
28.04.2016	15:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	0.5%	0.7%	1.4%	--	▼
29.04.2016	16:45	US	Chicago Purchasing Manager	Apr	50.4	52.8	53.6	--	▼
02.05.2016	17:00	US	ISM Manufacturing	Apr	50.8	51.4	51.8	--	▼
06.05.2016	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	--	200k	215k	--	
06.05.2016	15:30	US	Unemployment Rate	Apr	--	4.9%	5.0%	--	
29.04.2016	12:00	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.6%	0.4%	0.3%	--	▲
29.04.2016	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Apr	-0.2%	-0.1%	0.0%	--	▼
29.04.2016	12:00	EC	Unemployment Rate	Mar	10.2%	10.3%	10.3%	10.4%	▲
25.04.2016	11:00	GE	IFO Business Climate	Apr	106.6	107.1	106.7	--	▼
25.04.2016	11:00	GE	IFO Expectations	Apr	100.4	100.9	100.0	--	▼
28.04.2016	15:00	GE	CPI YoY	Apr P	-0.1%	0.1%	0.3%	--	▼
27.04.2016	09:45	FR	Consumer Confidence	Apr	94	95	94	--	▼
29.04.2016	08:30	FR	GDP QoQ	1Q A	0.5%	0.4%	0.3%	--	▲
29.04.2016	09:45	FR	CPI YoY	Apr P	-0.2%	-0.1%	-0.1%	--	▼
27.04.2016	11:30	UK	GDP QoQ	1Q A	0.4%	0.4%	0.6%	--	▲▼
29.04.2016	02:05	UK	GfK Consumer Confidence	Apr	-3	-1	0	--	▼
03.05.2016	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Apr	49.2	51.2	51.0	50.7	▼
01.05.2016	04:00	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.1	50.3	50.2	--	▼
03.05.2016	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	49.4	49.8	49.7	--	▼
08.05.2016		CH	Exports YoY	Apr	--	1.0%	11.5%	--	
08.05.2016		CH	Imports YoY	Apr	--	-4.0%	-7.6%	--	

Товарные рынки и международная торговля



Россия



*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
28.04.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Apr 22	388.6b	--	386.2b	--	▲
29.04.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Apr	48.0	48.9	48.3	--	▼
29.04.2016	13:30	RU	Key Rate	Apr 29	11.00%	11.00%	11.00%	--	▲▼
06.05.2016	05/10	RU	CPI YoY	Apr	--	7.4%	7.3%	--	
06.05.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Apr	--	50.6	52.0	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Банк России в очередной раз принял решение оставить ключевую ставку без изменений на уровне 11,0%. Регулятор указывает на сохраняющиеся инфляционные риски, а также на то, что в условиях формирующегося профицита ликвидности рыночные ставки будут снижаться даже при неизменном уровне ключевой ставки;	▲▼ Нейтральное
▪ В связи с выборами в Госдуму, запланированными на сентябрь, предлагается на 1 месяц (до ноября 2016 г.) отсрочить рассмотрение проекта федерального бюджета РФ на 2017-2019 гг. и Основных направлений денежно-кредитной политики Банка России;	▼ Умеренно негативное
▪ СМИ сообщают, что Минфин подготовил новый план пенсионной реформы, включающий установление единого тарифа социального страхования, снижение размера индексации пенсий в 2017 г., повышение пенсионного возраста, и т.п. Предлагается также отменить с 2019 г. обязательный накопительный компонент трудовой пенсии и перевести все 22% отчислений в страховой компонент, при этом граждане смогут дополнительно отчислять до 6% заработной платы на пенсионные накопления. Минтруд представил аналогичные предложения, включая повышение страховых взносов и увеличение трудового стажа для получения страховой пенсии;	▼ Умеренно негативное
▪ Nielsen оценивает уровень потребительского доверия в РФ в 1к16 как минимальный за все 11 лет наблюдений – хуже, чем в кризис 2008-2009 гг.;	▼ Негативное
▪ По оценке МЭР, ВВП РФ в 1к16 снизился на 1,4% г/г, в марте снижение составило 1,8% г/г;	▲▼ Нейтральное
▪ Индекс PMI в обрабатывающих отраслях РФ в апреле упал до 48,0 п., что оказалось хуже прогноза. Индикатор оказался минимальным за 8 месяцев и уже 5 месяцев находится на отметке менее 50 п.	▼ Негативное

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

Рынок акций

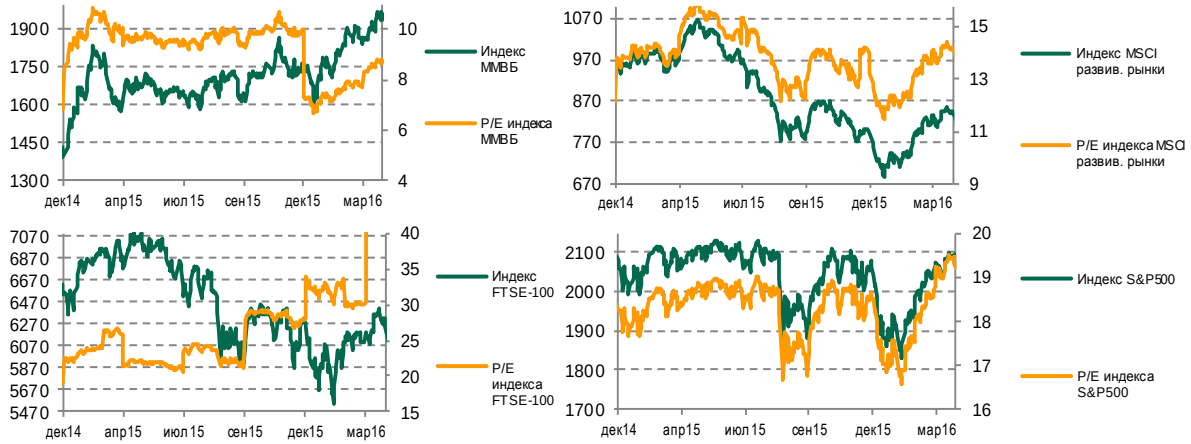
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
Роснефть	9,0%	Магнит	-12,6%
Распадская	6,4%	Северсталь	-11,1%
Транснефть прив.	5,5%	Московская б	-7,1%
ДИКСИ	4,7%	Сургутнефтега	-6,3%
Газпром	4,5%	ММК	-5,9%
ФСК ЕЭС	4,4%	Лукойл	-4,8%
Мегафон	3,1%	Акрон	-4,7%
Сбербанк об.	1,9%	Россети	-4,1%
Трансконтейнер	1,4%	Башнефть при	-3,6%
АФК Система	1,2%	Иркутскэнерг	-3,6%

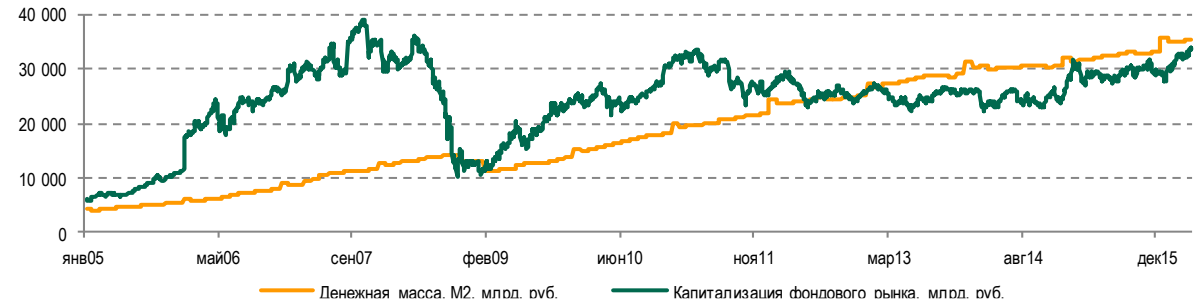
С начала года			
Иркутскэнерго	131,2%	Магнит	-19,8%
Мосэнерго	74,5%	Э.Он Россия	-17,0%
ФСК ЕЭС	69,1%	Мегафон	-12,9%
ИнтерРАО ЕЭС	62,5%	Банк ВТБ	-12,1%
Башнефть об.	44,8%	Уралкалий	-7,7%
НЛМК	42,6%	Акрон	-6,1%
Роснефть	38,6%	Сургутнефтегаз пр	-5,0%
Аэрофлот	38,1%	Группа ЛСР	-3,6%
Россети	36,1%	Татнефть прив.	-3,6%
Трансконтейнер	34,9%	Распадская	-0,1%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Нефть и газ	1,4%	13,6%
Электроэнергетика	0,4%	30,1%
Индекс ММВБ	**-0,7%**	**10,9%**
Транспорт	-1,0%	24,5%
Телекоммуникации	-1,1%	10,2%
Финансы	-1,7%	7,3%
Потребительский	-2,4%	-2,9%
Машиностроение	-3,6%	-0,1%
Металлургия	-3,7%	17,7%
Химия	-4,0%	0,9%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
РФ	**Moody's**	**Ba1**	**Негативный**	**22.04.2016**	**Подтвержден**	**Ba1**
Башнефть	Moody's	Ba1	Негативный	28.04.2016	Подтвержден	Ba1
Татнефть	Moody's	Ba1	Негативный	28.04.2016	Подтвержден	Ba1
Транснефть	Moody's	Ba1	Негативный	27.04.2016	Подтвержден	Ba1
Алроса	Moody's	Ba1	Негативный	27.04.2016	Повышен	Ba2
Атомэнергопром	Moody's	Ba1	Негативный	27.04.2016	Подтвержден	Ba1
Borets Finance Ltd	Moody's	B1	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	B1
Borets International Ltd	Moody's	B1	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	B1
ФСК ЕЭС	Moody's	Ba1	Негативный	27.04.2016	Подтвержден	Ba1
Интер РАО ЕЭС	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
МРСК Центра и Приволжья	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
МРСК Урала	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
МРСК Волги	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
Ленэнерго	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
Металлоинвест Холдинг	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
МОЭСК	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
Нефтьсервисхолдинг	Moody's	B1	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	B1
НМТП	Moody's	Ba3	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba3
Россети	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
Русгидро	Moody's	Ba2	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba2
СУЭК	Moody's	Ba3	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba3
СУЭК Финанс	Moody's	Ba3	Стабильный	27.04.2016	Подтвержден	Ba3
Абсолют Банк	Moody's	B1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B1
АИЖК	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Агропромкредит банк	Moody's	B2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B2
Металлинвестбанк	Moody's	B2	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	B2
Альфа-Банк	Moody's	Ba2	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Азиатско-Тихоокеанский банк	Moody's	B3	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B3
ХМАО	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Банк Санкт-Петербург	Moody's	B1	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	B1
Банк Возрождение	Moody's	B1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B1
Банк ВТБ 24	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Центр-Инвест КБ	Moody's	B1	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	B1
г. Москва	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
г. Санкт-Петербург	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Дельта-Кредит	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Эксимбанк	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
ГазпромНефть	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
ГазпромНефть	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
ГазпромБанк	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Инг Банк Евразия	Moody's	Baa3	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Baa3
Корпорация Иркут	Moody's	Ba3	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba3
Камаз	Moody's	B1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B1
Лукойл	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
ММК	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Повышен	Ba2
Мегафон	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Норильский Никель	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
МТС	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Натиксис Банк	Moody's	Ba2	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
НБД-банк	Moody's	B1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B1
Новатэк	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
НЛМК	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Фосагро	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Райффайзенбанк	Moody's	Ba2	Стабильный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Московская область	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Росбанк	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
Росгосстрах Банк	Moody's	B2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	B2

Роснефть	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Россельхозбанк	Moody's	Ba2	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba2
РЖД	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Сбербанк	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
ВЭБ	Moody's	Ba1	Негативный	26.04.2016	Подтвержден	Ba1
Связь-Банк	S&P	BB-	Негативный	25.04.2016	Подтвержден	BB-

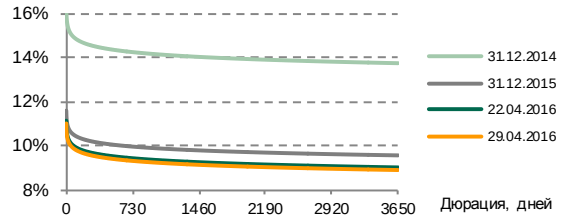
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 29.04.2016	Дивид. доходность, %
Черкизово	03.05.16	22,75	898,00	2,5%
Нижнекамскнефтехим (прив.)	04.05.16	4,34	28,65	15,1%
Нижнекамскнефтехим	04.05.16	4,34	50,20	8,6%
Новатэк	04.05.16	6,90	612,80	1,1%
Таттелеком	10.05.16	0,01	0,16	7,1%
Казаньоргсинтез	12.05.16	3,23	38,80	8,3%
Казаньоргсинтез (прив.)	12.05.16	0,25	4,44	5,6%
Московская Биржа	16.05.16	7,11	102,15	7,0%
ВСМПО-Ависма	27.05.16	458,22	12 260,00	3,7%
Банк Санкт-Петербург	07.06.16	1,05	52,40	2,0%
ММК	07.06.16	0,31	23,74	1,3%
ФосАгро	11.06.16	57,00	2 838,00	2,0%
Сбербанк	14.06.16	1,97	123,55	1,6%
НЛМК	14.06.16	3,56	89,25	4,0%
Сбербанк (прив.)	14.06.16	1,97	84,00	2,3%
Акрон	14.06.16	180,00	3 550,00	5,1%
Магнит	17.06.16	42,30	9 002,00	0,5%
ИнтерРАО ЕЭС	21.06.16	0,02	1,80	1,0%
Газпром нефть	27.06.16	0,55	152,40	0,4%
Протек	27.06.16	16,00	92,60	17,3%
Роснефть	27.06.16	11,75	351,00	3,3%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,20	2,64	7,5%
Северсталь	05.07.16	28,52	727,00	3,9%
МТС	05.07.16	14,01	253,00	5,5%
ТГК-1	07.07.16	0,00	0,01	4,6%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	192,00	5,7%
Татнефть	08.07.16	10,96	340,95	3,2%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 752,00	4,1%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	19,45	3,4%

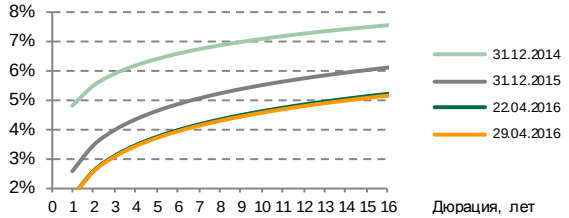
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

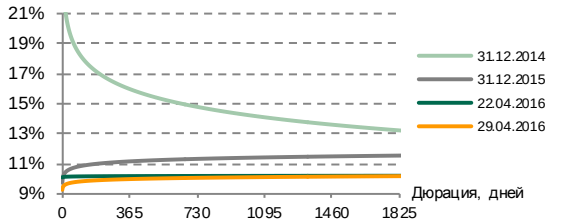
ОФЗ



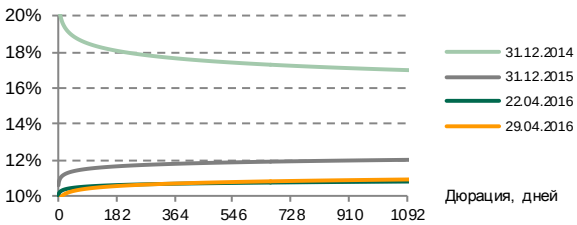
Еврооблигации РФ



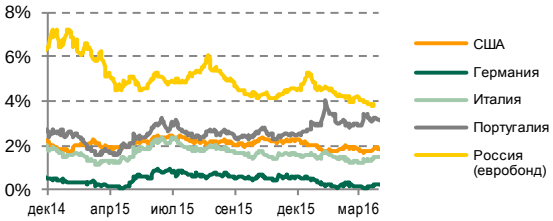
Корпоративные облигации 1 эшелона



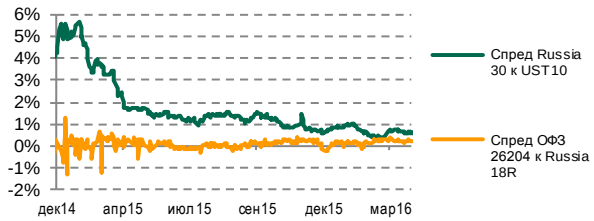
Корпоративные облигации 2 эшелона



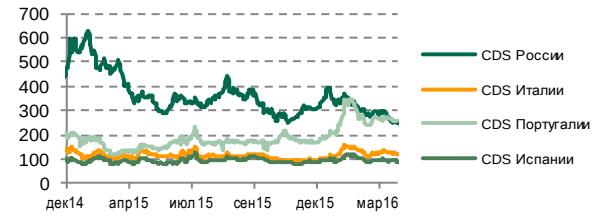
Доходности 10-летних гособлигаций

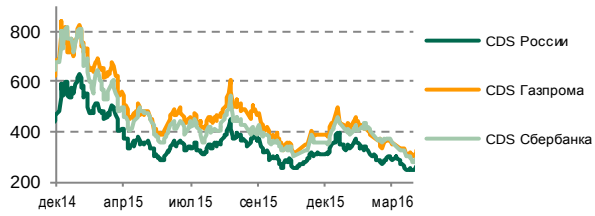


Динамика спредов по госбумагам

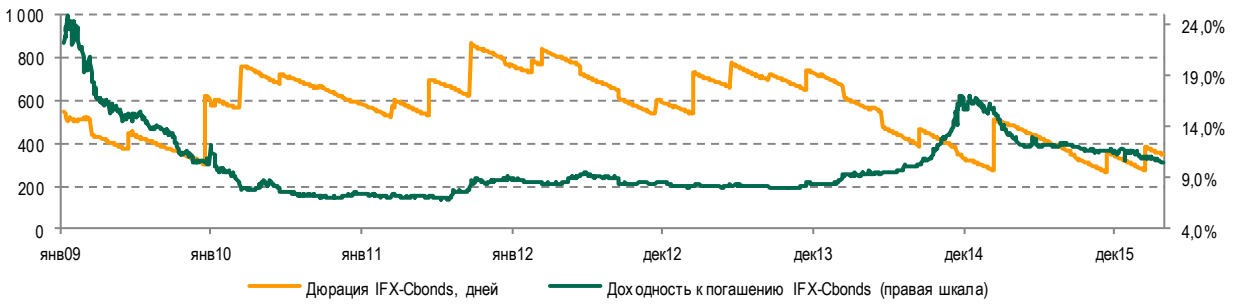


Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds



За прошедшую неделю доходность бенчмарка Rus'23 не изменилась – YTM 3,87%.

Кривая госбумаг снизилась за неделю в более чем на 20 б.п. за счет продолжившегося роста цен на нефть до 47 долл./барр. В результате среднесрочные бумаги завершили неделю с доходностью на уровне 9,0% годовых, долгосрочные – 8,95% годовых.

На позитивном внешнем фоне МинФин провел успешный аукцион по размещению ОФЗ 26207 (февраль 2027), продав бумаги на 10 млрд руб. по рынку с доходностью 9.21% при спросе 46.7 млрд руб. На втором аукционе по размещению флоатера с погашением в 2025 г. Министерству удалось разместить бумаги номинальным объемом 9.7 млрд руб. из предложенных 15 млрд руб. Спрос составил лишь 13.0 млрд руб. Не помогла даже готовность МинФина предложить рынку премию – цена отсечения была установлена на уровне 106.0% от номинала, на 20-30 бп ниже вторичного рынка.

Доходности корпоративных облигаций снижались вслед за снижением доходности ОФЗ. На первичном рынке было размещено 5 выпусков общим объемом 37 млрд. руб.

Начало торгов на новой неделе характеризуется небольшой коррекцией вслед за снижением цен на нефть.

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)
06.04.16	29.01.2025	10,0	19,6	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,47%
06.04.16	17.09.2031	20,0	26,2	17,4	8,5%	9,37%
13.04.16	29.01.2020	10,0	19,9	7,0	RUONIA + 0,97%*	11,09%
13.04.16	18.08.2021	20,0	52,6	20,0	7,5%	9,46%
20.04.16	18.08.2021	10,0	44,5	10,0	7,5%	9,32%
20.04.16	03.02.2027	15,0	45,3	15,0	8,15%	9,20%
27.04.16	29.01.2025	15,0	13,1	9,7	RUONIA + 1,20%*	11,51%
27.04.16	03.02.2027	10,0	46,7	10,0	8,15%	9,21%

** определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов*
*** номинал индексируется на ИПЦ*

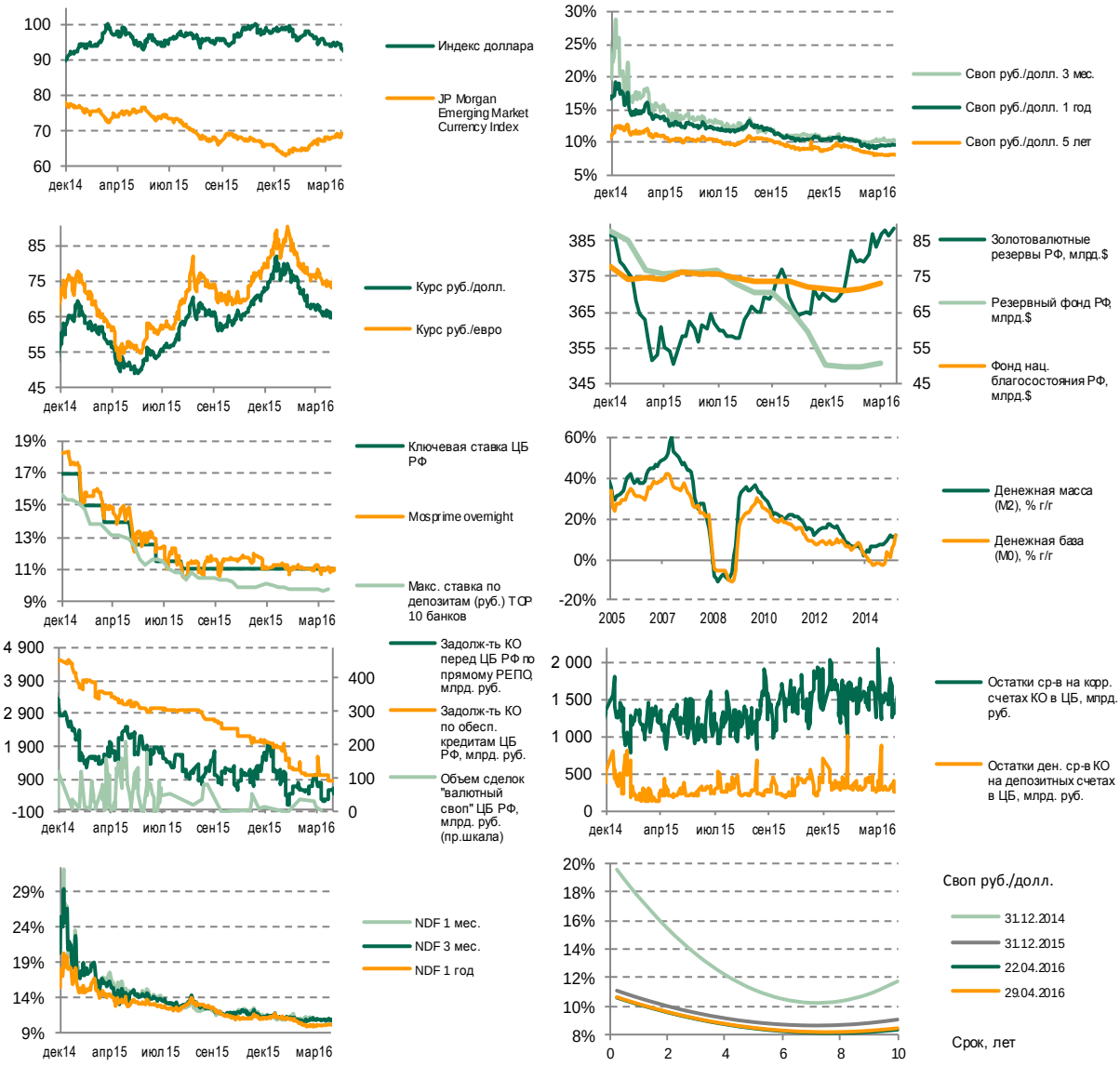
Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Оферта, лет	Дата погашения
28.04.16	Синергия	-/-/B+	2	12,75	13,16	2	нет	4 года
25.04.16	ИКС 5 БО-06	-/BB-/-	5	10,5	10,76	2	1,5 года	7 лет
27.04.16	ВЭБ ПБО-001Р-02	Ba1/ BB+/BBB-	15	10,9	11,35	4	нет	3 года
27.04.16	Мираторг	-/-/B	5	12,0	12,36	2	3 года	5 лет
28.04.16	МЕГАФОН	Ba1/BBB-/-	10	9,95	10,2	2	нет	3 года

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций у кредитной организации ООО «Интерактивный Банк», ОАО БАНК «МБФИ»;
- Введен мораторий на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации КБ «БФГ-Кредит» (ООО) сроком на три месяца.