Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

24 октября 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Новости эмитентов....5
Рынок облигаций....7
Денежный и валютный рынки....10

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 15.10.16 по 21.10.16	с начала 2016 г. по 21.10.16	с начала 2015 г. по 21.10.15
MSCI World	1701	0,4%	2,3%	-2,2%
S&P 500	2141	0,4%	4,8%	-1,9%
DAX 30	10711	1,2%	-0,3%	4,4%
CAC 40	4536	1,5%	-2,2%	9,9%
FTSE 100	7020	0,1%	12,5%	-3,3%
Bovespa	64108	3,8%	47,9%	-6,0%
Shanghai	3091	0,9%	-12,7%	2,7%
Sensex (Индия)	28077	1,5%	7,5%	-0,8%
Hang Seng	23374	0,6%	6,7%	-2,6%
MSCI развив. рынки	911	1,6%	14,7%	-10,2%
MSCI Russia	515	0,5%	27,3%	14,3%
ММВБ	**1958**	**-0,4%**	**11,1%**	**22,4%**
РТС	**986**	**0,3%**	**30,3%**	**-8,4%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 15.10.16 по 21.10.16	с начала 2016 г. по 21.10.16	с начала 2015 г. по 21.10.15
UST 10	1,73	-0,06	-0,53	-0,15
Bund 10	0,01	-0,05	-0,62	0,03
Italy 10	1,37	-0,01	-0,22	-0,27
France 10	0,28	-0,05	-0,70	0,11
Brazil 10	11,17	-0,24	-5,35	-1,49
Mexico 10	6,06	0,01	-0,20	0,05
Russia 28	4,26	0,06	-1,63	-1,82
Russia 42	4,75	-0,08	-1,20	-1,11
ОФЗ 1 год (25081)	8,82	-0,01	-1,45	-4,95
ОФЗ 5 лет (26217)	8,61	-0,07	-1,30	-5,05
ОФЗ 15 лет (26218)	8,46	-0,03	-1,14	-3,23
CDS Russia 5Y	227,3	-7,12	-81,67	-170,08
ММВБ корп.обл(цен)	**92,9**	**-1,0%**	**1,1%**	**7,6%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**311,2**	**-0,8%**	**9,4%**	**15,5%**
IFX-Cbonds	**476,4**	**0,2%**	**10,1%**	**14,9%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 15.10.16 по 21.10.16	с начала 2016 г. по 21.10.16	с начала 2015 г. по 21.10.15
Руб./доллар	62,37	-0,9%	-14,0%	8,2%
Руб./евро	67,83	-1,7%	-14,0%	-2,8%
Бивал. корзина	64,84	-1,3%	-14,6%	2,7%
Евро/доллар	1,088	-0,8%	0,2%	-6,3%
Индекс доллара	98,32	0,8%	-0,3%	5,3%

Денежный рынок

	Значение на 21.10.2016	Значение на 14.10.2016	Значение на 21.10.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	10,00%	10,00%	11,00%
Mosprime overnight	10,57%	10,66%	11,61%
РЕПО ЦБ overnight	11,00%	11,00%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	8,66%	8,66%	10,35%
Ставки по депозитам 1эш.	9,00%	9,00%	10,50%
Ставки по депозитам 2эш.	10,00%	10,00%	11,60%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
Статистика компаний банковского и корпоративного секторов США в основном была позитивной, статистика рынка труда оказалась умеренно негативной	
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице выросло до 260 тыс., что оказалось хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ **Чистая прибыль финансового сектора за 9 мес. 2016г.** в годовом выражении: у Goldman Sachs снизилась на 5% – до $5,05 млрд.; у BofA выросла на 5,2% - до $13,2 млрд.; у Blackrock снизилась на 7% - до $2,3 млрд.; у BNY Mellon выросла на 8,6% – до $2,7 млрд.; **чистая прибыль корпоративного сектора за 9 мес. 2016г.** в годовом выражении: у Johnson & Johnson выросла на 4,4% - до $12,7 млрд.; у IBM упала на 15,5% - до $7,4 млрд.; у eBay выросла на 6,6%; у Verizon упала на 30,9%; у McDonald's выросла на 5% - до $3,5 млрд.; у GE выросла до $5,2 млрд.; у Moody's сократилась на 4% - до $695 млн.; у Microsoft по итогам первого квартала 2016-2017 финансового года (закончившегося 30 сентября) снизилась на 4% - до $4,7млрд.; чистый убыток Halliburton вырос в 8,7 раза, достигнув $5,6 млрд. за 9 мес. 2016г.; в основном, **и по банковскому, и по корпоративному секторам результаты компаний превзошли ожидания аналитиков**. Суммарная чистая прибыль раскрывшихся компаний финансового сектора по итогам 3 квартала 2016г. составила более $33,7 млрд., снизившись на 4% в поквартальном выражении и на 6% в годовом; суммарная чистая прибыль раскрывшихся компаний нефинансового	▲Умеренно позитивное

сектора по итогам 3 квартала 2016г. составила более $62,4 млрд., выросши на 3% в поквартальном выражении, снизившись на 28% в годовом.

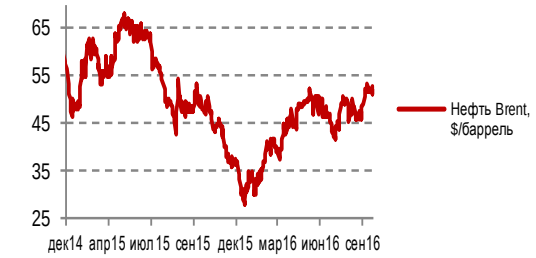
ЕЦБ оставил базовую ставку и параметры QE на прежнем уровне; экономики отдельных стран ЕС демонстрируют противоречивые сигналы	
▪ ЕЦБ оставил базовую ставку на уровне 0%, ставку по депозитам на уровне минус 0,4%; параметры программы QE остались неизменными: ежемесячный выкуп активов в объеме €80 млрд., срок окончания программы – март 2017г. Специалисты считают, что ЕЦБ продлит программу QE как минимум на полгода, о чем будет заявлено на заседании 8 декабря;	▼▲Смешанное
▪ S&P: ЕЦБ может расширить в декабре программу QE. Банк будет сдерживать любое резкое повышение доходности облигаций, которое может быть вызвано сокращением объемов QE в будущем;	▼▲Нейтральное
▪ Инфляция в Великобритании в сентябре в годовом выражении составила 1,0%, что является максимумом с ноября 2014г. и выше прогнозов аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Британский бизнес просит у правительства £18,6 млрд. до 2020г. для преодоления последствий Brexit – меры поддержки касаются налогового послабления, роста инвестиций в бизнес и инфраструктуру;	▼Умеренно негативное
▪ Fitch: прогноз по кредитному рейтингу Италии понижен со стабильного на негативный, прогноз роста ВВП Италии на 2016г. снижен с 1% до 0,8%, на 2017г. – с 1,3% до 0,9%. Причины: невыполнение правительством планов по фискальной консолидации, высокий уровень госдолга (132,8% ВВП), большой объем проблемных кредитов банков;	▼Умеренно негативное
▪ S&P повысило прогноз по кредитному рейтингу Франции с негативного на стабильный благодаря проведению правительством реформ, направленных на активизацию экономического роста и оздоровление бюджета.	▲Умеренно позитивное
КНР: индикаторы роста экономики удовлетворительны, однако структурные проблемы китайской экономики приведут к ее дальнейшему замедлению уже в ближайшем будущем	
▪ Рост ВВП за 3 кв. 2016г. составил 6,7%, что в рамках прогноза аналитиков: поддержку китайской экономике оказали рост госинвестиций и бум на рынке недвижимости. Специалисты полагают, что замедление экономики может возобновиться уже в начале 2017г. из-за структурных проблем.	▲Умеренно позитивное
Пока добыча американских сланцев все еще продолжает медленно снижаться, члены ОПЕК уверенно наращивают добычу перед заседанием в конце ноября	
▪ EIA прогнозирует снижение сланцевой добычи США в ноябре месяце на 85 тыс.б./с. – до 4,4 млн.б./с. в рамках общей тенденции сокращения добычи на большинстве крупных месторождений;	▲Умеренно позитивное
▪ Коммерческие запасы нефти в США неожиданно сократились на 5,3 млн.бар. – до 468,7 млн.бар., что превзошло ожидания аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Иран планирует через пару недель выйти на целевой уровень добычи в 4 млн.б./с., текущий уровень добычи нефти в стране составляет 3,89 млн.б./с.; Ирак отказывается снижать планку текущей добычи в объеме 4,7 млн.б./с.; Нигерия ожидает к концу текущего года роста добычи нефти на 22% - до 2,2 млн.б./с.;	▼Умеренно негативное
▪ С.Аравия разместила евробонды на $17,5 млрд., спрос составил $67 млрд.	▼▲Нейтральное

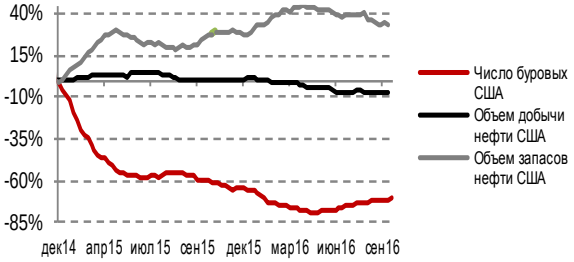
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

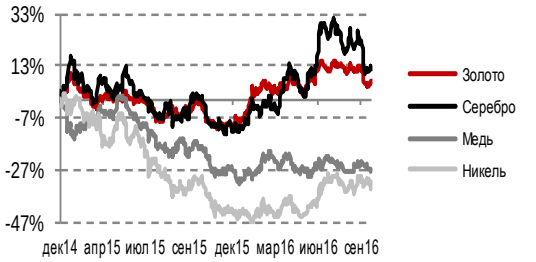
Календарь событий

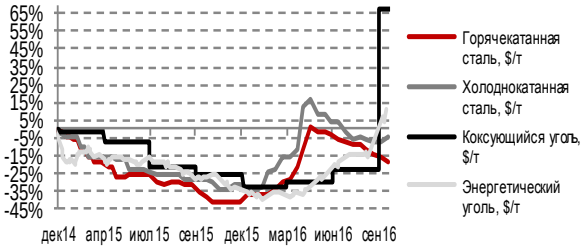
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
17.10.2016	16:15	US	Industrial Production MoM	Sep	0.1%	0.1%	-0.4%	-0.5%	▲▼
18.10.2016	15:30	US	CPI MoM	Sep	0.3%	0.3%	0.2%	--	▲▼
19.10.2016	15:30	US	Housing Starts	Sep	1047k	1175k	1142k	1150k	▼
20.10.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 15	260k	250k	246k	247k	▼
20.10.2016	17:00	US	Existing Home Sales	Sep	5.47m	5.35m	5.33m	5.30m	▲
24.10.2016	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Oct P	--	51.5	51.5	--	
24.10.2016	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Oct P	--	51.5	51.5	--	
25.10.2016	17:00	US	Consumer Confidence Index	Oct	--	101.0	104.1	--	
28.10.2016	15:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	--	2.5%	1.4%	--	
20.10.2016	14:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Oct 20	0.000%	0.000%	0.000%	--	▲▼
24.10.2016	11:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct P	--	52.7	52.6	--	
24.10.2016	11:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Oct P	--	52.9	52.6	--	
18.10.2016	11:30	UK	CPI YoY	Sep	1.0%	0.9%	0.6%	--	▲
18.10.2016	11:30	UK	CPI MoM	Sep	0.2%	0.1%	0.3%	--	▲
19.10.2016	11:30	UK	Jobless Claims Change	Sep	0.7k	3.2k	2.4k	7.1k	▲
20.10.2016	09:00	GE	PPI MoM	Sep	-0.2%	0.2%	-0.1%	--	▼
20.10.2016	09:00	GE	PPI YoY	Sep	-1.4%	-1.2%	-1.6%	--	▼
24.10.2016	10:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Oct P	--	54.3	54.3	--	
24.10.2016	10:30	GE	Markit/BME Germany Composite PMI	Oct P	--	53.3	52.8	--	
28.10.2016	15:00	GE	CPI YoY	Oct P	--	0.8%	0.7%	--	
24.10.2016	10:00	FR	Markit France Manufacturing PMI	Oct P	--	50.0	49.7	--	
28.10.2016	08:30	FR	GDP QoQ	3Q A	--	0.3%	-0.1%	--	
28.10.2016	08:30	FR	GDP YoY	3Q A	--	1.2%	1.3%	--	
28.10.2016	09:45	FR	CPI YoY	Oct P	--	0.5%	0.4%	--	
19.10.2016	05:00	CH	GDP YoY	3Q	6.7%	6.7%	6.7%	--	▲▼
19.10.2016	05:00	CH	Industrial Production YoY	Sep	6.1%	6.4%	6.3%	--	▼
19.10.2016	05:00	CH	Retail Sales YoY	Sep	10.7%	10.7%	10.6%	--	▲▼

Товарные рынки и международная торговля

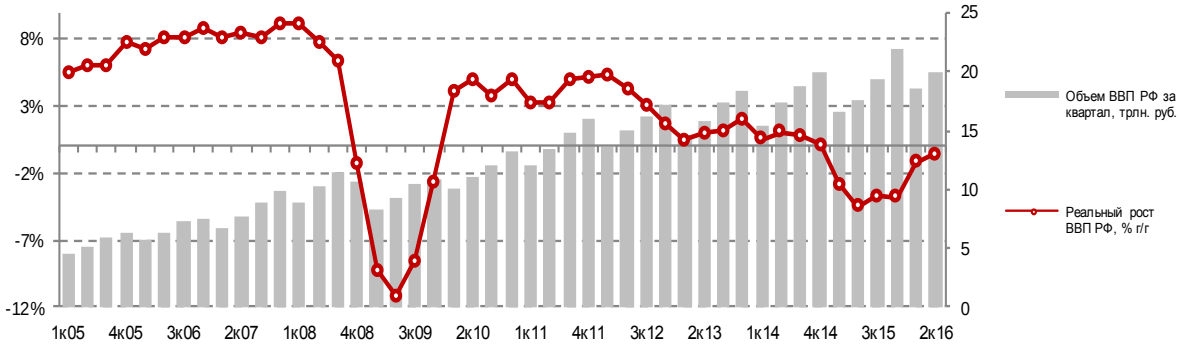


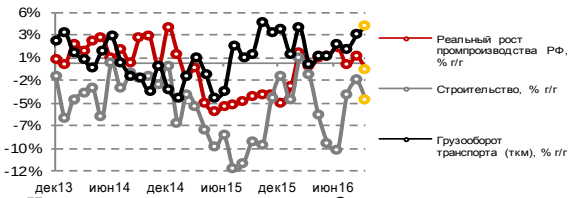


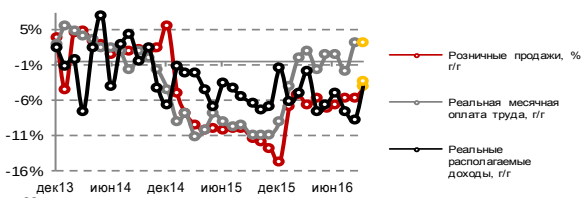


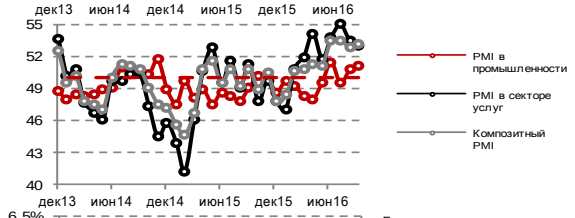


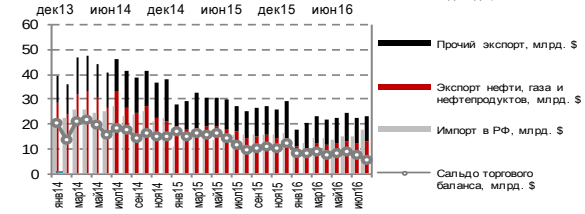
Россия

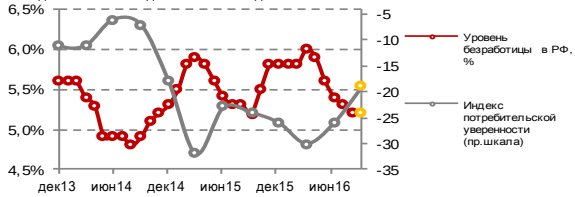


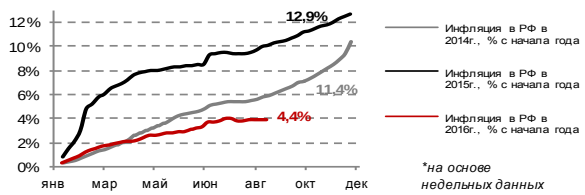












**на основе недельных данных*

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
17.10.2016	16:00	RU	Industrial Production YoY	Sep	-0.8%	0.4%	0.7%	--	▼
19.10.2016	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Sep	-3.6%	-4.4%	-5.1%	--	▲
19.10.2016	16:00	RU	Real Wages YoY	Sep	2.8%	-0.7%	-1.0%	2.7%	▲
19.10.2016	16:00	RU	Real Disposable Income	Sep	-2.8%	-7.0%	-8.3%	-8.2%	▲
28.10.2016	13:30	RU	Key Rate	Oct 28	--	10.00%	10.00%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ МЭР ухудшило прогноз по снижению ВВП в 2016г. с 0,2% до 0,6% из-за спада розничной торговли и инвестиций в основной капитал (прогноз падения увеличен с 3,1% до 3,7%);	▼Умеренно негативное
▪ Новый макропрогноз МЭР на 2017-2019гг.: по итогам 2017г. рост ВВП составит 0,6%; в 2018г. – 1,7%; в 2019г. – 2,1%; инфляция – 4% по каждому году; инвестиции в основной капитал снизятся на 0,5% в 2017г., но вырастут на 0,9% в 2018г. и на 1,6% в 2019г. Норма накопления домохозяйств к 2019г. вырастет до 4,5% ВВП. Реальные располагаемые доходы населения вырастут на 0,2%, 0,5% и 0,8% в 2017, 2018 и 2019гг. соответственно. Инвестиционная пауза в экономике закончится не ранее 2019г., активные инвестиции в 2017-2019гг. ждут только агросектор, химпром и металлургию;	▼▲Смешанное
▪ Индекс промышленного производства по итогам сентября упал на 0,8% г/г и на 0,3% мес/мес – темпы спада промышленного производства в сентябре оказались максимальными за последние восемь месяцев;	▼Умеренно негативное
▪ ЦБ РФ: совокупный объем средств НПФ и пенсионных накоплений в ПФР по итогам 2 кв. 2016г. вырос до 4,989 трлн.руб.: НПФ нарастили ПН на 5,5% (превысили 2 трлн.руб.), ПН в ПФР выросли на 3,3% - до 1,9 трлн.руб. ПН в НПФ выросли за счет снижения объемов ипотечных бумаг (до 4,2%) и роста корпоративных бумаг с 42,6% до 49,3%. Доходность инвестирования ПН составила 9,5% с начала года при инфляции 6,7%. Доходность ПР за первое полугодие составила 10%: объем корпоративных облигаций в портфеле ПР - 26%, акций российских эмитентов – 24,4%, паи ПИФов – 14,5%, депозиты – 14,3%. Показатель достаточности собственных средств НПФ снизился: объем совокупных собственных средств фондов упал на 4,6% - до 150,8 млрд.руб., достаточность собственных средств сократилась с 5,2% до 4,9%.	▼▲Нейтральное

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

Рынок акций

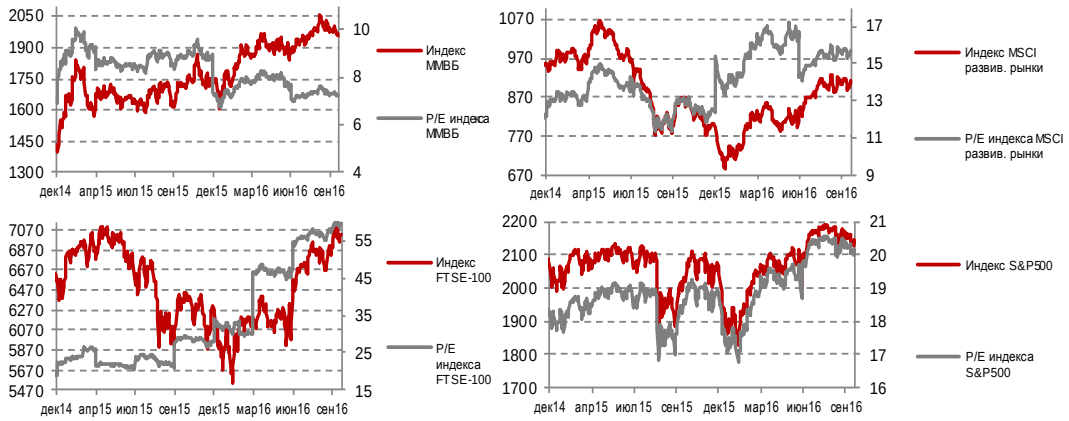
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
Мечел прив.	31,1%	Московская б	-6,7%
Мечел об.	30,7%	Сургутнефтега	-5,2%
Распадская	9,8%	Мегафон	-4,6%
Аэрофлот	9,2%	Русагро (ГДР)	-3,7%
ОГК-2	8,7%	Сургутнефтега	-3,5%
ТМК	6,4%	НОВАТЭК	-3,2%
Русгидро	4,6%	Транснефть пр	-2,7%
Башнефть прив.	3,9%	Роснефть	-2,7%
Магнит	3,8%	Московский К	-2,0%
Полиметалл	2,9%	ИнтерРАО ЕЭС	-1,9%

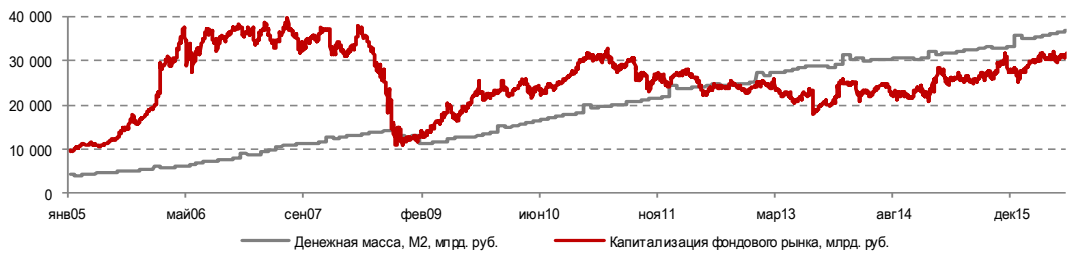
С начала года			
Ленэнерго прив.	239,7%	Сургутнефтегаз пр	-33,5%
ИнтерРАО ЕЭС	187,6%	Мегафон	-32,2%
ФСК ЕЭС	178,1%	Транснефть прив.	-28,7%
Мечел прив.	156,6%	Сургутнефтегаз об.	-19,2%
Аэрофлот	125,8%	Русагро (ГДР)	-17,0%
Распадская	108,3%	Банк ВТБ	-15,3%
Россети об.	94,4%	Юнипро (Э.Он Росс	-15,0%
Мечел об.	79,7%	Башнефть прив.	-14,6%
ТГК-14	78,9%	Ростелеком об.	-13,0%
Трансконтейнер	70,5%	Уралкалий	-6,4%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Транспорт	6,1%	86,1%
Металлургия	1,9%	28,5%
Электроэнергетика	0,2%	71,2%
Машиностроение	0,2%	12,2%
Потребительский	0,1%	-1,0%
Индекс ММВБ	**-0,4%**	**11,1%**
Телекоммуникации	-1,6%	-7,8%
Нефть и газ	-1,8%	3,6%
Финансы	-1,9%	17,4%
Химия	-4,2%	1,4%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

Новости эмитентов

Рейтинги эмитентов

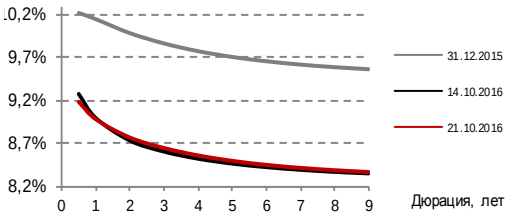
Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Норникель	Fitch	BBB-	Стабильный	19.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
АКБ Пересвет	Fitch	B+	Стабильный	19.10.2016	Рейтинг на пересмотре до дефолтного	B+
Татнефть	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Северсталь	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
РЖД	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Ростелеком	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
НЛМК	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Новатэк	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Лукойл	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Интер РАО ЕЭС	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
ГС Сухого	Fitch	BB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Газпром	Fitch	BB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Газпромнефть	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
ФСК	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Атомэнергопром	Fitch	BBB-	Стабильный	20.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
АКИБ Образование	S&P	-	Негативный	20.10.2016	Рейтинг подтвержден и отозван	B-
Почта России	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Российские автомобильные дороги	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Почта России	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Россельхозбанк	Fitch	BB+	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Росбанк	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Росагролизинг	Fitch	BB	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Nordea Bank	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Локо-Банк	Fitch	B+	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
ING Bank Eurasia	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
HSBC Bank RR	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Nordea Bank	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Газпромбанк	Fitch	BB+	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Delta Credit Bank	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Danske Bank	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Citibank ZAO	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный

Bank Intesa	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Респ. Татарстан	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Респ. Башкортостан	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Респ. Саха	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Тюменская обл.	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Новосибирская обл.	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Челябинская обл.	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Ленинградская обл.	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Санкт-Петербург	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный
Москва	Fitch	BBB-	Стабильный	21.10.2016	Прогноз изменен на «стабильный»	Негативный

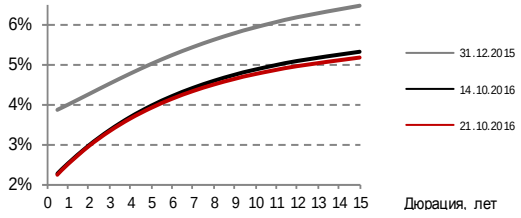
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

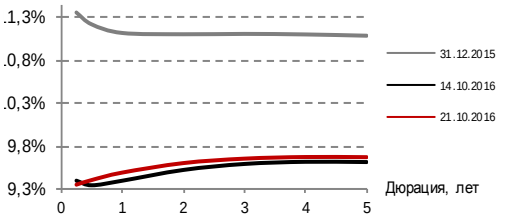
ОФЗ



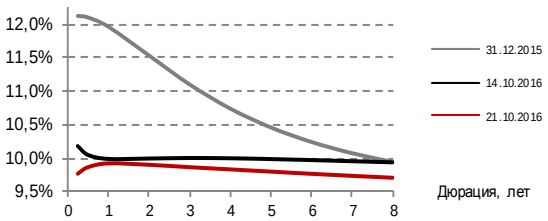
Еврооблигации РФ



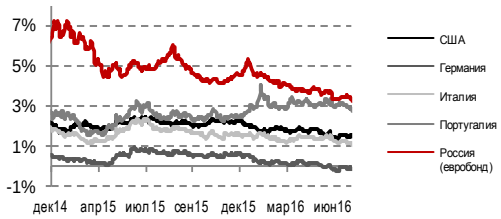
Корпоративные облигации 1 эшелона



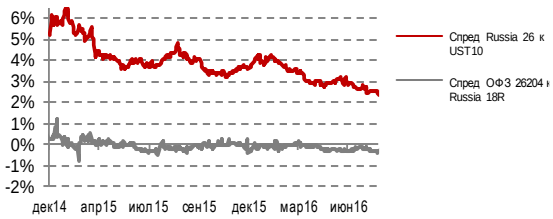
Корпоративные облигации 2 эшелона



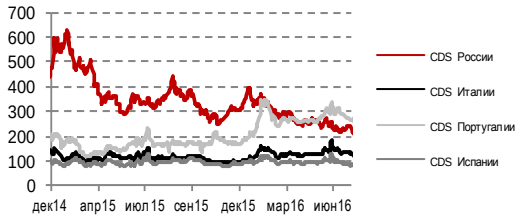
Доходности 10-летних гособлигаций

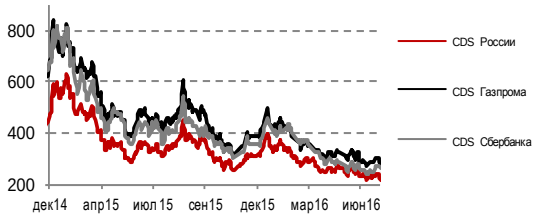


Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds

Кривая госбумаг выросла на 2-3 б.п. на всем протяжении. В результате доходность на горизонте в 1 год составила 8.99% годовых, 5 лет – 8.5% годовых, 9 лет – 8.37%.
Кривая суверенных еврооблигаций снизилась на 4 б.п. В результате доходность на горизонте 1 год составила 1.89% годовых, на 5 лет – 3.41%, на 10 лет – 4.33% годовых.

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)
06.07.16	29.01.25	10,0	6,5	4,5	RUONIA + 1,20%*	11,60%
06.07.16	16.09.26	20,0	46,5	20,0	7,75%	8,57%
13.07.16	29.01.20	10,0	17,8	8,0	RUONIA + 0,97%*	11,24%
13.07.16	17.09.31	15,0	25,3	15,0	8,5%	8,54%
20.07.16	29.01.25	10,0	11,8	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,65%
20.07.16	18.08.21	15,0	49,8	15,0	7,5%	8,80%
27.07.16	29.01.20	10,0	12,9	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,36%
27.07.16	16.09.26	15,0	58,1	15,0	7,5%	7,75%
03.08.16	17.09.31	10,0	18,1	5,7	8,5%	8,66%
03.08.16	18.08.21	20,0	21,8	15,7	7,5%	8,83%
10.08.16	29.01.25	10,0	9,4	6,2	RUONIA + 1,20%*	11,45%
10.08.16	16.09.26	15,0	58,5	15,0	7,75%	8,37%
17.08.16	29.01.20	10,0	27,8	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,18%
17.08.16	16.09.26	10,0	31,7	10,0	7,75%	8,35%
24.08.16	18.08.21	15,0	41,1	15,0	7,5%	8,69%
31.08.16	17.09.31	15,0	35,9	15,0	8,5%	8,32%
07.09.16	27.12.17	10,7	33,3	10,7	RUONIA + 0,74%*	10,02%
07.09.16	16.09.26	5,0	5,0	15,0	7,75%	8,05%
14.09.16	29.01.20	10,0	47,7	10,0	RUONIA + 0,97%*	10,80%
14.09.16	18.08.21	5,0	21,8	5,0	7,5%	8,26%
21.09.16	29.01.25	12,0	37,0	12,0	RUONIA + 1,20%*	11,17%
21.09.16	17.09.31	6,1	29,4	6,1	8,5%	8,33%
05.10.16	18.08.21	10,0	18,4	10,0	7,5%	8,34%
12.10.16	29.01.20	10,0	16,3	10,0	RUONIA + 0,97%*	10,89%
19.10.16	29.01.25	10,0	33,8	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,21%

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

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
20.10.16	СУЭК-Финанс Б1Р1	Ba3/-/-	8	10.5%	10,78%	2	3
19.10.16	Polus Gold-21 (USD)	Ba1/BB-/BB-	0.5	4.699%	4,75%	2	5
20.10.16	Омск 34002	B1/-/-	2.5	9.9%	10,15%	2	3

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/ Оферта, лет
24.10.16	24.10.16	Омская область 35003	Ba3/-/-	5	9.7-9.9%	10.06-10.27%	2	5
26.10.16	26.10.16	Красноярский край 34014	B1/BB-/BB+	-	9.6-9.9%	9.83-10.14%	2	-
28.10.16	28.10.16	ГК Пионер Б1Р1	-/B-/-	3	14-14.5%	14.49-15.03%	2	1.5
-	вторая половина октября	ТГК-1	-/BB+/BB+	10	-	-	2	до 5
-	октябрь	Кокс	B3/B-/B	5	-	-	2	3
-	октябрь	МКБ (USD)	B1/BB-/BB	-	-	-	2	5

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в сентябре-декабре 2016г.

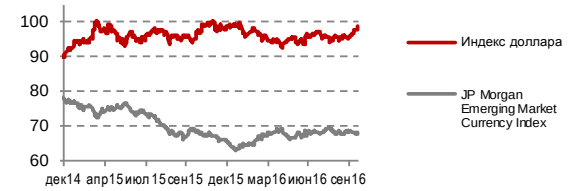
Эмитент	Объем погашения, $млн.
ВЭБ	7364
Газпром	3068
Роснефть	2683
Газпромбанк	1436
Русал	1115
ВТБ	636
Банк ФК Открытие	574
Прочие	3745
Итого выплат	**20 621**

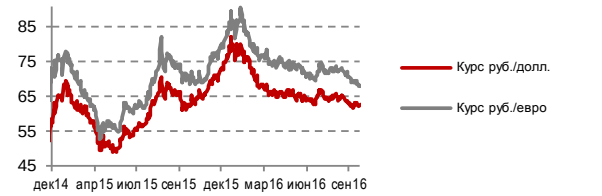
Размещение еврооблигаций с начала 2016г.

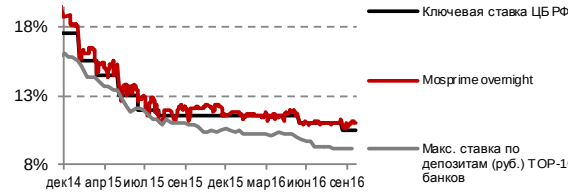
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SovCo Capital Partners BV	01.02.16	03.02.2020	0,15	N/A	0,15	9,0%	Ba2/BB/ BB	Ba2/BB	9,31%
Gazprom	16.03.16	30.11.2018	0,52	2,1	0,52	3,37%	Ba1/BB+/BBB-	Ba1	3,38%
B&N Bank	21.03.16	27.03.2019	0,15	N/A	0,15	8,50%	B-	-	8,68%
Global Ports Finance PLC	11.04.16	25.01.2022	0,35	1,2	0,35	6,87%	Ba3/BB	Ba3	6,99%
Renaissance Capital	11.04.16	14.04.2021	0,2	N/A	0,2	9,50%	B-	B-	9,73%
Vimpelcom	20.04.16	26.04.2023	0,7	N/A	0,7	7,25%	B1/B+/ BB+	B1	7,38%
Vimpelcom	20.04.16	26.04.2020	0,5	N/A	0,5	6,25%	B1/B+/ BB+	B1	6,35%
Severstal	26.04.16	29.04.2021	0,2	N/A	0,2	0,50%	BBB-	Ba1/BBB-	0,50%
Russian foreign bond	24.05.16	27.05.2026	3,0	7,0	1,75	4,75%	BBB-	Ba2/BB+/BB B-	4,81%
NLMK	08.06.16	15.06.2023	0,7	N/A	0,7	4,50%	Ba1/BBB-	Ba1/BBB-	4,55%
EVRAZ GROUP SA	09.06.16	31.01.2022	0,5	1,7	0,5	6,75%	B+/BB-	Ba3/BB-	6,86%
SCF Capital LTD	09.06.16	16.06.2023	0,75	1,7	0,75	5,37%	Ba2/BB	Ba2/BB+	5,45%
Alfa-bank	30.06.16	04.07.2017	0,103	N/A	0,103	-	-	Ba2/BB	-
GTLK Europe LTD	12.07.16	19.07.2021	0,5	2,0	0,5	5,95%	Ba3/BB-	Ba3	6,04%
Vnesheconomba nk	21.07.16	15.07.2021	0,6	1,0	0,6	4,90%	-	Ba1/BB+/BB B-	4,96%
Bank Otrkritie	06.09.16	11.11.2019	0,4	0,5	0,4	4,50%	Ba3/BB-	-	4,55%
Global Ports Finance PLC	15.09.16	22.09.2023	0,35	1,0	0,35	6,50%	Ba3/BB	Ba3	6,61%
O1 Properties Finance	20.09.16	27.09.21	0,35	0,5	0,35	8,25%	B1/B+	B1	8,50%
Russian foreign bond	22.09.16	27.05.2026	1,25	7,5	1,25	4,75%	BBB-	Ba2/BB+/BB B-	4,80%
URALKALI	27.09.16	21.03.2023	0,4	N/A	0,4	6,10%+float	-	Ba2/BB-	0,46%
URALKALI	29.09.16	23.03.2023	0,4	N/A	0,4	6,10%+float	-	Ba2/BB-	0,45%
RZD	29.09.16	06.10.2020	0,5	4,0	0,5	3,45%	BBB-	Ba1/BB+/BB B-	3,48%
EuroChem	05.10.16	12.04.2020	0,5	1,8	0,5	3,80%	BB-	BB/BB-	3,84%
Promsvyazbank	12.10.16	19.10.2019	0,25	0,4	0,25	5,25%	Ba3	-	5,32%
Polyus Gold	19.10.16	28.03.2022	0,5	1,5	0,5	4,69%	Ba1	BB-	4,75%
Итого размещено					**12,55**				

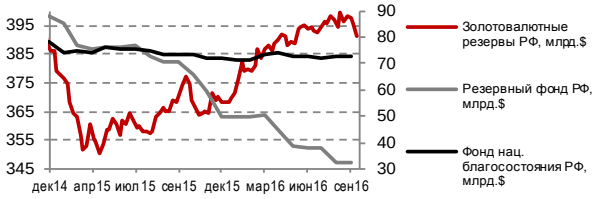
Денежный и валютный рынки

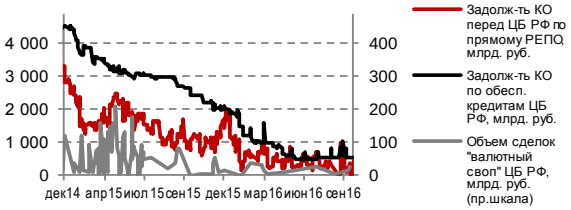
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

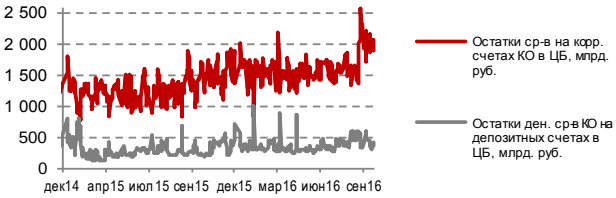


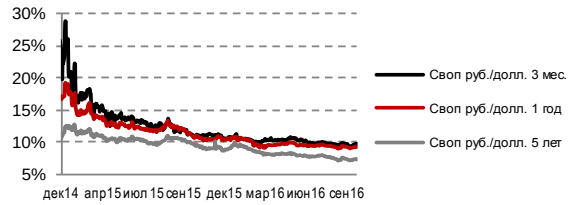


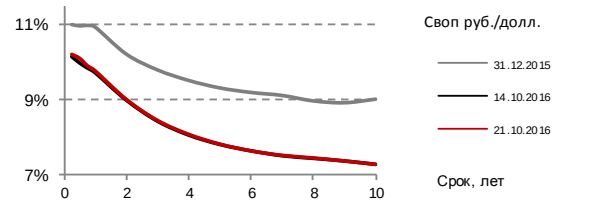


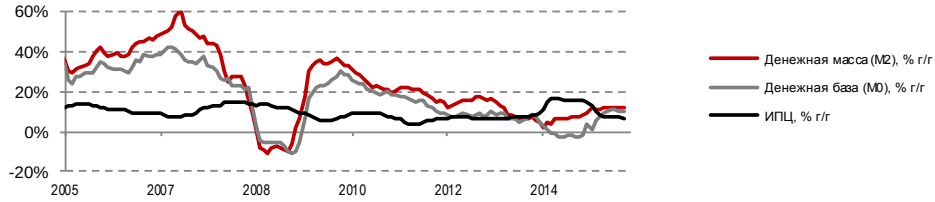












Действия ЦБ

- Введена временная администрация и мораторий на удовлетворение требований кредиторов в АКБ «ПЕРЕСВЕТ»