Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

8 октября 2018 г.

Содержание

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

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.09.18 по 05.10.18	с начала 2018 г. по 05.10.18	с начала 2017 г. по 05.10.17
MSCI World	2165	-0,9%	2,9%	15,1%
S&P 500	2902	-0,4%	8,5%	14,0%
DAX 30	12146	-0,8%	-6,0%	13,0%
CAC 40	5384	-2,0%	1,4%	10,6%
FTSE 100	7368	-1,9%	-4,2%	5,1%
Bovespa	82322	3,8%	7,7%	27,2%
Shanghai	2821	1,1%	-14,7%	7,9%
Sensex (Индия)	35169	-2,9%	3,3%	18,6%
Hang Seng	26573	-4,4%	-11,2%	29,0%
MSCI развив. рынки	1010	-3,6%	-12,8%	27,9%
MSCI Russia	615	-3,1%	1,7%	-2,1%
ММВБ	**2455**	-0,8%	**16,4%**	**-6,5%**
ММВБ (вкл. див.)	**3667**	-0,4%	**21,6%**	**-2,8%**
РТС	**1159**	-2,8%	**0,4%**	**-0,7%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.09.18 по 05.10.18	с начала 2018 г. по 05.10.18	с начала 2017 г. по 05.10.17
UST 10	3,20	0,14	0,80	-0,10
Bund 10	0,55	0,08	0,12	0,25
Italy 10	3,39	0,25	1,39	0,33
France 10	0,88	0,08	0,10	0,05
Brazil 10	11,22	-0,54	0,96	-1,63
Mexico 10	8,01	0,08	0,36	-0,40
Russia 28	4,98	0,13	0,98	-0,75
Russia 42	5,36	0,16	0,62	-0,25
ОФЗ 1 год (25081)	7,09	0,16	0,42	-0,74
ОФЗ 5 лет (26215)	8,33	0,18	1,27	-0,78
ОФЗ 10 лет (26212)	8,67	0,14	1,19	-0,81
ММВБ корп.обл(цен)	**91,9**	**0,1%**	**-3,1%**	**1,2%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**366,6**	**0,2%**	**3,2%**	**8,5%**
IFX-Cbonds	**564,6**	**0,2%**	**3,2%**	**9,4%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 29.09.18 по 05.10.18	с начала 2018 г. по 05.10.18	с начала 2017 г. по 05.10.17
Руб./доллар	66,73	1,8%	15,7%	-6,2%
Руб./евро	76,69	0,8%	10,7%	4,4%
Бивал. корзина	71,21	1,3%	13,3%	-1,2%
Евро/доллар	1,149	-1,0%	-4,3%	11,4%
Индекс доллара	95,75	0,9%	3,9%	-8,1%

Денежный рынок

	Значение на 05.10.2018	Значение на 28.09.2018	Значение на 05.10.2017
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,50%	8,50%
Mosprime overnight	7,76%	7,60%	8,29%
РЕПО ЦБ overnight	8,50%	8,50%	9,50%
Макс. % по депозитам ф/л	6,71%	6,65%	7,24%
Ставки по депозитам 1эш.	7,25%	7,00%	7,50%
Ставки по депозитам 2эш.	8,05%	7,80%	8,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
ФРС США подтверждает планы по дальнейшему повышению ставки, однако динамика статданных по рынку труда настораживает	
▪ Глава ФРС назвал действующую ставку «далекой от нейтральной» и еще раз выразил оптимизм по поводу перспектив американской экономики. Эксперты оценивают нейтральный уровень ставки ФРС в среднем в 3%;	▼▲Смешанное
▪ Д.Трамп подписал новое торговое соглашение с Мексикой и Канадой – USMCA, которое придет на смену NAFTA. Особый выигрыш от соглашения получают американские аграрии, которые получат более широкий доступ к иностранным рынкам;	▲Умеренно позитивное
▪ Уровень безработицы в США продолжает снижаться: 3,7% по итогам сентября, ниже прогнозов аналитиков. Еженедельная статистика по первичным заявкам на пособие по безработице также меньше ожиданий. Динамика рынка труда может сигнализировать о перегреве экономики.	▼▲Смешанное

Деловая активность в секторе услуг Китая в сентябре была лучше прогнозов

- PMI в секторе услуг Китая неожиданно увеличился по итогам сентября. Аналитики не прогнозировали существенного изменения показателя. ▲Умеренно позитивное

Нефтяной рынок продолжает позитивно отыгрывать новости о нежелании стран ОПЕК+ наращивать добычу в преддверии жестких санкций США против Ирана, однако страны ОПЕК+ могут принять решение об увеличении нефтяного предложения уже 6 декабря на министреской встрече

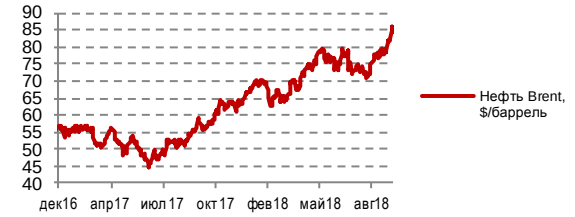
- Страны ОПЕК+ могут принять решение о дальнейшем наращивании добычи нефти на встрече 6 декабря, когда станет ясно, какой именно объем иранской нефти ушел с рынка в результате санкций США; ▼▲Смешанное
- Президент РФ В.Путин на Российском энергетическом конгрессе заявил, что нефть должна стоить 67-75$/бар., также Президент сообщил, что Россия может увеличить добычу еще на 200-300 тыс.б.с., т.е. до 11,6 млн.б.с.; ▼▲Нейтральное
- Импорт нефти из США в Китай полностью прекратился, хотя последние полтора года рос усиленными темпами. Эксперты допускают, что прекращение поставок американской нефти в Китай может быть ответом китайских властей на торговые ограничения со стороны США. Отказ от американской нефти безболезнен для Китая, поскольку ее импорт не превышал 3% всего нефтяного импорта в Китай. ▼▲Нейтральное

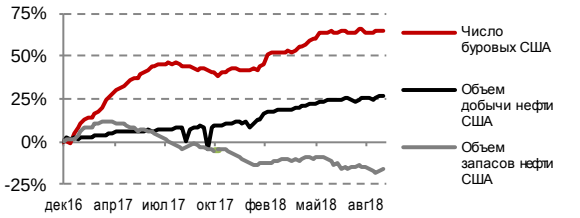
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

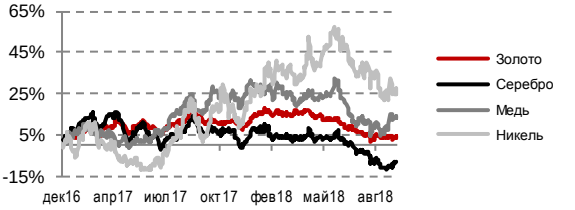
Календарь событий

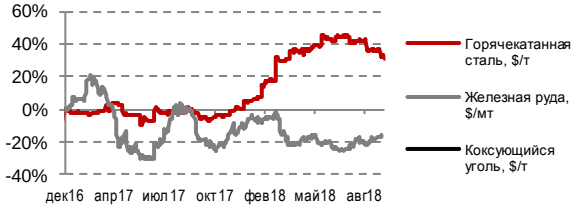
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.10.2018	17:00	US	ISM Manufacturing	Sep	59.8	60.0	61.3	--	▼
01.10.2018	17:00	US	Construction Spending MoM	Aug	0.1%	0.4%	0.1%	0.2%	▼
03.10.2018	16:45	US	Markit US Services PMI	Sep F	53.5	53.0	52.9	--	▲
03.10.2018	17:00	US	ISM Non-Manufacturing Index	Sep	61.6	58.0	58.5	--	▲
04.10.2018	15:30	US	Initial Jobless Claims	Sep 29	207k	215k	214k	215k	▲
05.10.2018	15:30	US	Unemployment Rate	Sep	3.7%	3.8%	3.9%	--	▼▲
05.10.2018	15:30	US	Trade Balance	Aug	-$53.2b	-$53.6b	-$50.1b	--	▼▲
11.10.2018	15:30	US	CPI MoM	Sep	--	0.2%	0.2%	--	
12.10.2018	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	--	100.8	100.1	--	
01.10.2018	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Sep F	53.2	53.3	53.3	--	▼
02.10.2018	12:00	EC	PPI YoY	Aug	4.2%	3.8%	4.0%	4.3%	▲
03.10.2018	12:00	EC	Retail Sales YoY	Aug	1.8%	1.7%	1.1%	1.0%	▲
12.10.2018	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Aug	--	-0.3%	-0.1%	--	
01.10.2018	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep	53.8	52.5	52.8	53.0	▲
02.10.2018	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Sep	2.0%	1.9%	2.0%	--	▲
02.10.2018	11:30	UK	Markit/CIPS UK Construction PMI	Sep	52.1	52.9	52.9	--	▼
03.10.2018	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Sep	53.9	54.0	54.3	--	▼
10.10.2018	11:30	UK	Trade Balance	Aug	--	-£1000	-£111	--	
10.10.2018	11:30	UK	Industrial Production YoY	Aug	--	1.0%	0.9%	--	
03.10.2018	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Sep F	55.9	56.5	56.5	--	▼
04.10.2018	10:30	GE	Markit Germany Construction PMI	Sep	50.2	--	51.5	--	▼
05.10.2018	09:00	GE	PPI YoY	Aug	3.1%	2.9%	3.0%	--	▲
08.10.2018	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Aug	-0.1%	-0.3%	1.1%	--	▼▲
09.10.2018	09:00	GE	Trade Balance	Aug	--	16.3b	16.5b	--	
09.10.2018	09:00	GE	Exports SA MoM	Aug	--	0.4%	-0.9%	-0.8%	
09.10.2018	09:00	GE	Current Account Balance	Aug	--	16.2b	15.3b	--	
09.10.2018	09:00	GE	Imports SA MoM	Aug	--	-0.2%	2.8%	--	
12.10.2018	09:00	GE	CPI YoY	Sep F	--	2.3%	2.3%	--	
03.10.2018	10:50	FR	Markit France Services PMI	Sep F	54.8	54.3	54.3	--	▲
05.10.2018	09:45	FR	Trade Balance	Aug	-5632m	-4848m	-3490m	-3427m	▼
05.10.2018	09:45	FR	Current Account Balance	Aug	-1.6b	--	0.5b	0.3b	▼
10.10.2018	09:45	FR	Industrial Production YoY	Aug	--	1.5%	1.8%	--	
11.10.2018	09:45	FR	CPI YoY	Sep F	--	2.2%	2.2%	--	
07.10.2018		CH	Foreign Reserves	Sep	$3087.03b	$3105.00b	$3109.72b	--	▼
08.10.2018	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Sep	53.1	51.4	51.5	--	▲
12.10.2018		CH	Trade Balance	Sep	--	$24.55b	--	$27.89b	
12.10.2018		CH	Exports YoY	Sep	--	8.7%	9.8%	--	
12.10.2018		CH	Imports YoY	Sep	--	14.5%	20.0%	19.9%	

Товарные рынки и международная торговля

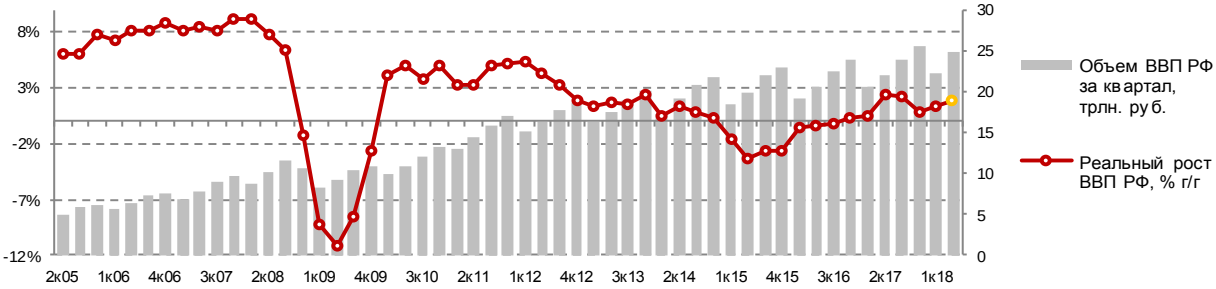


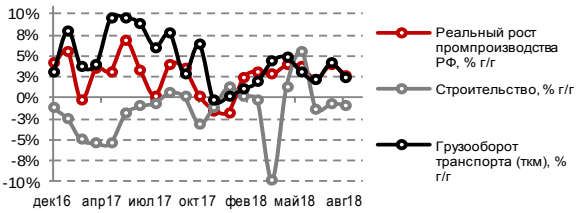


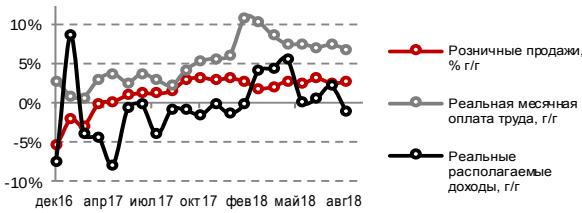


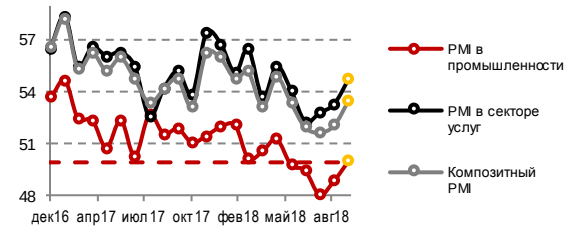


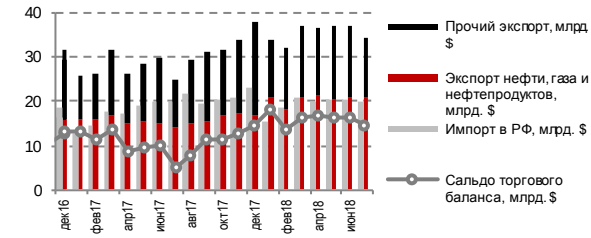
Россия

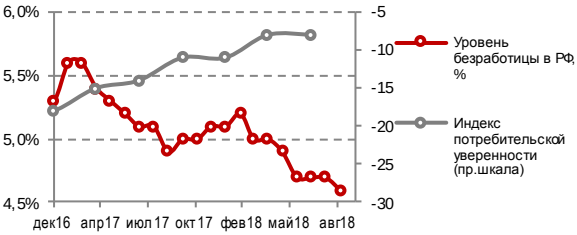


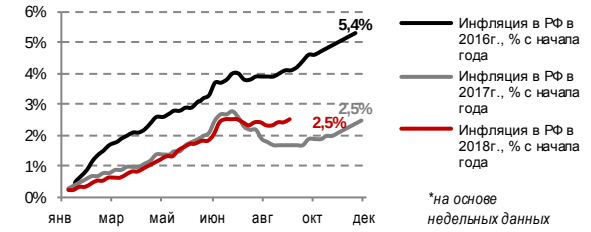












*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.10.2018	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Sep	50.0	49.4	48.9	--	▲
02.10.2018	16:00	RU	GDP YoY	2Q F	1.9%	1.9%	1.9%	--	▼▲
03.10.2018	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Sep	54.7	53.0	53.3	--	▲
03.10.2018	17:00	RU	Wellbeing Fund	Sep	$76.3b	--	$75.8b	--	▲
04.10.2018	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Sep 28	461.1b	--	462.0b	--	▼
05.10.2018	10/08	RU	CPI YoY	Sep	3.4%	3.3%	3.1%	--	▼
09.10.2018	16:00	RU	Current Account Balance	3Q P	--	24000m	19064m	--	
12.10.2018	16:00	RU	Trade Balance	Aug	--	15.0b	13.4b	--	
12.10.2018	16:00	RU	Exports	Aug	--	35.6b	34.4b	--	
12.10.2018	16:00	RU	Imports	Aug	--	21.5b	21.0b	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Минфин вернулся на долговой рынок впервые после месячного перерыва, однако из предложенных 20 млрд.руб. смог разместить бумаги только на 7,4 млрд.руб.; заявок на трехлетние ОФЗ подано не было; тем временем Минфин сократил план чистых заимствований на 2018 г. на 400 млрд.руб. – до 600 млрд.руб.;	▼Умеренно негативное
▪ В октябре Минфин закупит валюты на рекордные 475 млрд.руб., операции не будут проводиться на открытом рынке;	▼▲Нейтральное
▪ Цена нефти для бездефицитного бюджета опустилась до минимума за 12 лет – в 2019 году она составит $50/бар. благодаря повышению НДС на 2%.	▲Умеренно позитивное

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

Рынок акций

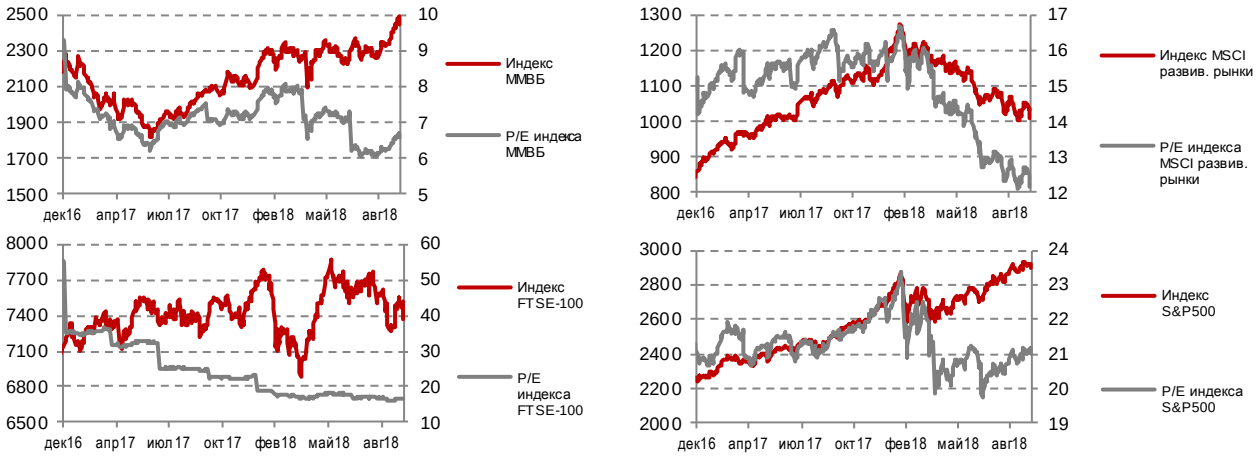
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
Россети об.	8,6%	Сбербанк об.	-8,0%
ФосАгро	5,5%	Энел Россия	-7,0%
Газпром	3,4%	Сбербанк прив.	-6,3%
Юнипро	3,4%	Мосэнерго	-5,9%
Русал	2,7%	ОГК-2	-5,2%
Распадская	2,2%	X5 ГДР	-5,0%
НМТП	1,8%	АЛРОСА	-3,2%
Роснефть	1,8%	ВТБ	-2,9%
НЛМК	1,8%	ФСК ЕЭС	-2,4%
МегаФон	1,6%	Татнефть об.	-2,1%

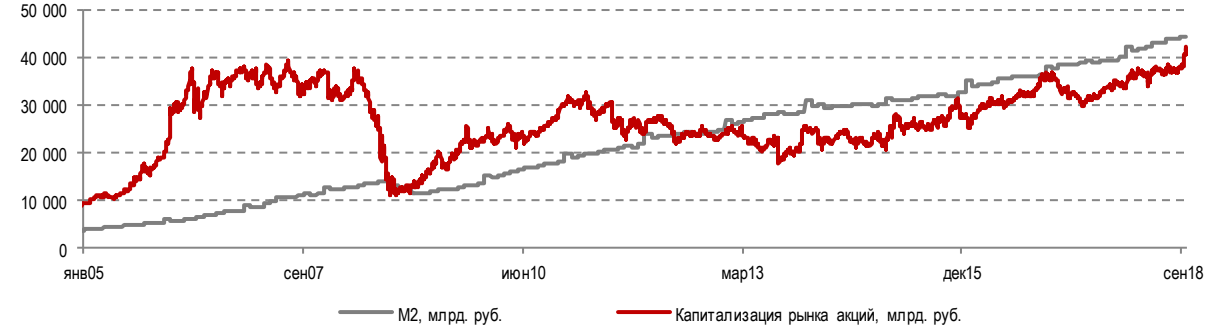
С начала года			
НОВАТЭК	74,8%	Магнит	-40,0%
Роснефть	72,2%	Лента ГДР	-31,0%
Татнефть об.	70,9%	Мечел об.	-29,3%
Татнефть прив.	57,9%	Русал	-28,9%
ЛУКойл	50,4%	АФК Система	-28,0%
АЛРОСА	37,7%	Полиметалл	-25,7%
Башнефть прив.	37,1%	Мосэнерго	-24,7%
Распадская	35,4%	Аэрофлот	-24,3%
СургутНГ прив.	32,6%	Энел Россия	-23,0%
Газпром	28,9%	Группа ЛСР	-18,8%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Химия	4,0%	7,6%
Телекоммуникации	0,9%	8,0%
Нефть и газ	0,8%	45,1%
Металлургия	0,3%	7,2%
Электроэнергетика	-0,0%	-3,9%
Индекс ММВБ	**-0,8%**	**16,4%**
Транспорт	-0,9%	-20,0%
Потребительский	-1,2%	-12,8%
Финансы	-3,2%	-12,0%

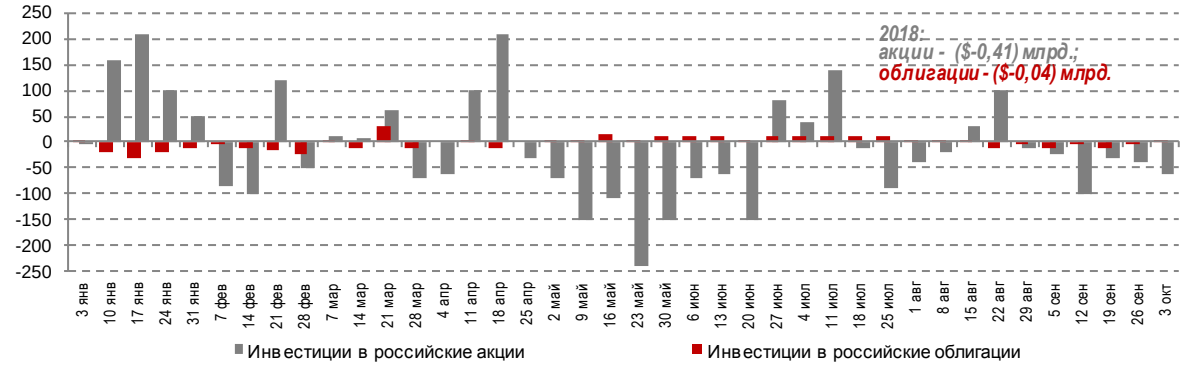
Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации



Еженедельно, по данным EPFR

Новости эмитентов

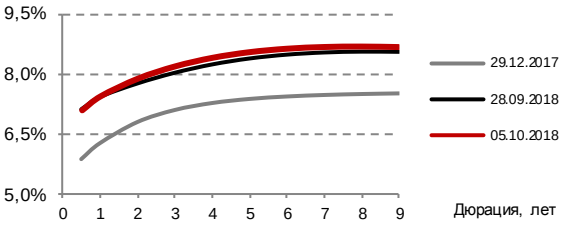
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Банк СИАБ	Эксперт РА	ruB-	Стабильный	04.10.2018	Рейтинг понижен	ruB+
Банк Возрождение	S&P	B+	Позитивный	03.10.2018	Рейтинг повышен	B
	Moody's	B2	Позитивный	03.10.2018	Рейтинг повышен	B3
Алмазэргиэнбанк	Fitch	B+	Стабильный	02.10.2018	Рейтинг подтвержден	B+
Росгосстрах	Эксперт РА	ruA	Позитивный	02.10.2018	Рейтинг повышен	ruBBB+
Denizbank	Fitch	BB	Негативный	01.10.2018	Рейтинг понижен	BB+

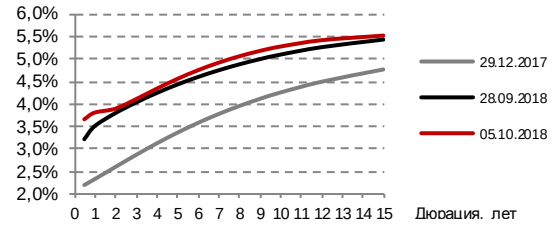
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

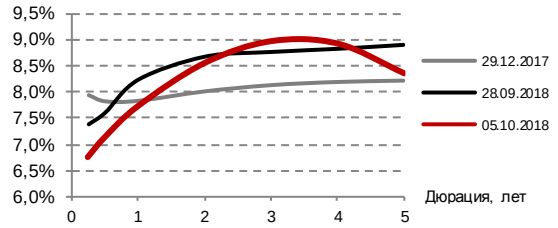
ОФЗ



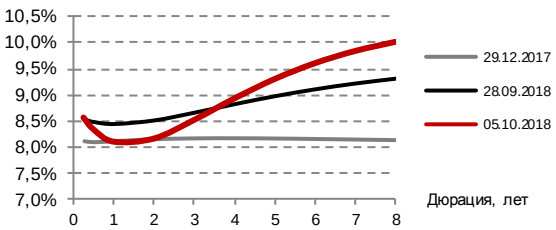
Еврооблигации РФ



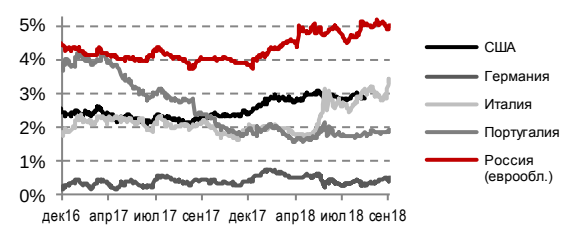
Корпоративные облигации 1 эшелона



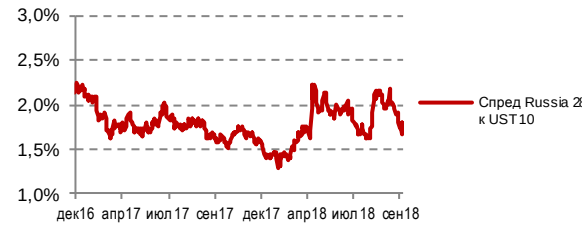
Корпоративные облигации 2 эшелона



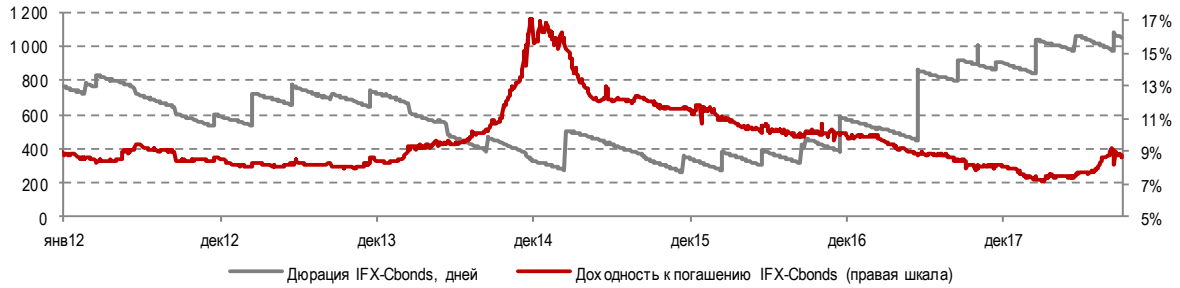
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



По итогам прошедшей недели доходности рублевых государственных облигаций выросли по всей кривой все зависимости от срока на 17-20 б.п. Доходности суверенных облигаций так же росли по всей кривой на 9-14 б.п.

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)
06.06.18	29.05.29	15,0	13,9	11,6	6,9%	7,45%
06.06.18	28.02.24	15,0	31,1	14,9	6,5%	7,17%
13.06.18	15.12.21	10,0	18,1	8,9	7,0%	7,11%
13.06.18	02.02.28	10,1	13,1	10,1	2,5%	2,92%
20.06.18	16.11.22	10,0	24,8	7,2	RUONIA + 0,4%*	7,32%
20.06.18	15.12.21	10,0	18,1	8,9	7,00%	7,11%
27.06.18	28.02.24	10,0	43,7	10,0	6,5%	7,71%
27.06.18	10.05.34	10,0	19,2	10,0	7,25%	7,92%
04.07.18	15.12.21	15	53	15	7,00%	7,42%
04.07.18	23.05.29	15	32,2	15	6,90%	7,86%
11.07.18	10.05.34	20	55,7	20	7,25%	7,82%
11.07.18	28.02.24	20	55,6	20	6,50%	7,58%
18.07.18	23.05.29	20	37,4	20	6,90%	7,81%
18.07.18	15.12.21	20	52,9	20	7,00%	7,39%
25.07.18	02.02.28	15,2	18,9	15,2	2,50%	3,02%
25.07.18	28.02.24	20	63,4	20	6,50%	7,69%
01.08.18	10.05.34	15,0	34,9	15,0	7,25%	7,91%
01.08.18	15.12.23	20	38,2	12,9	7,00%	7,46%
08.08.18	16.11.22	10,0	8,1	2,1	RUONIA + 0,4%*	7,75%
08.08.18	28.02.24	15	26,5	11,0	6,50%	7,98%
15.08.18	15.12.21	10,0	20,1	5,8	7,00%	8,15%
29.08.18	15.12.21	15,0	25,0	0,0	7,00%	8,25%
03.10.18	28.02.24	10,0	10,7	7,4	6,50%	8,29%

** 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/АКРА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/ Оферта, лет

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P /M/F/АКРА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/ Оферта, лет
16.10.2018		НОВОСИБИРСКАЯ ОБЛАСТЬ 34019	-/-/BBB-/A+(ru)	5	-	-	4	5
20.10.2018		СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ 35005	-/-/BB+/A(RU)	5	Спред не более 120 б.п	-	4	8

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
04.10.2018	ТПГК-Финанс-3-боб	5,0	Купон	0,2
03.10.2018	Югинвестрегион-1-боб	1,0	Купон	-

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 4-м квартале 2018 г.

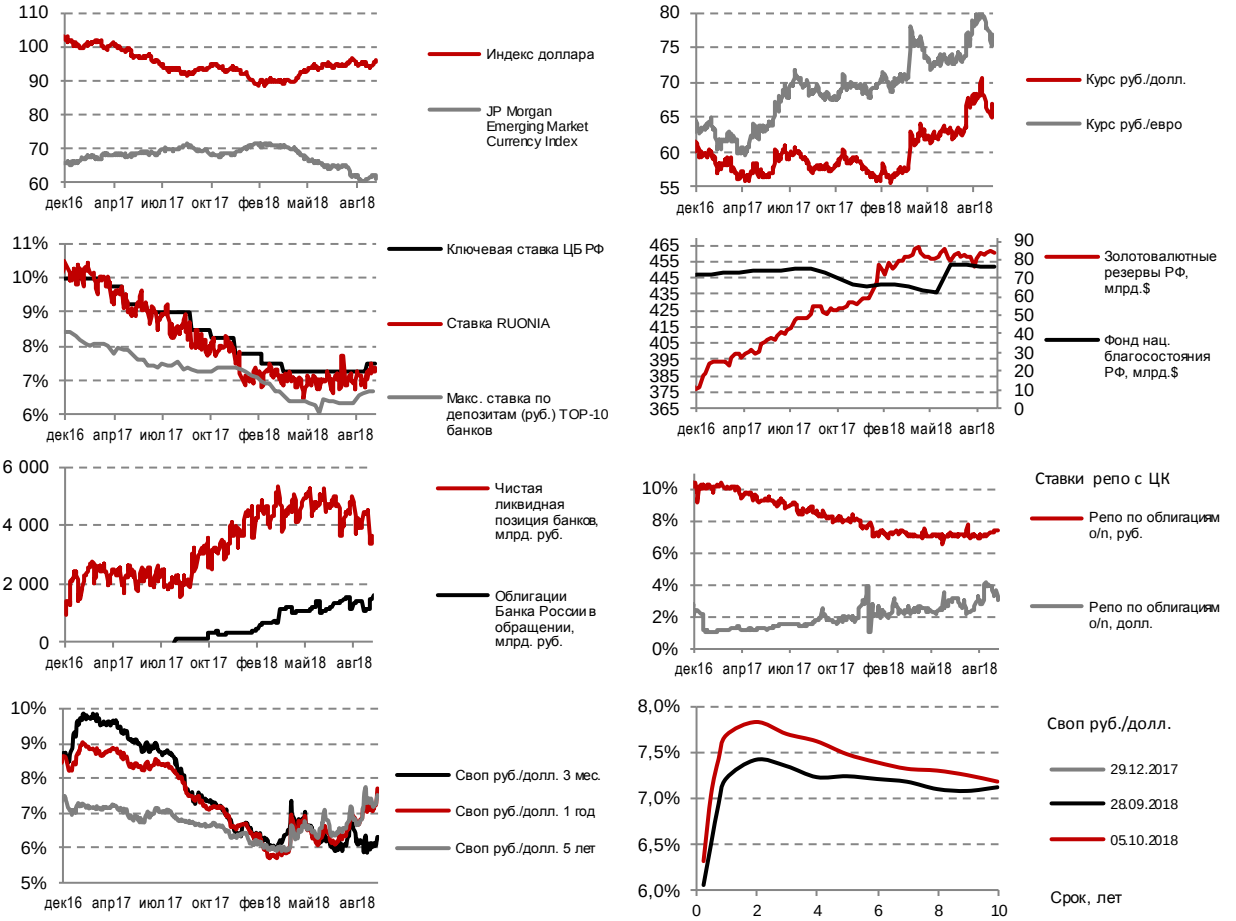
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2 031
Газпромбанк	1 381
ВЭБ	936
Альфа-Банк	574
Яндекс	323
Прочие	1 968
Итого выплат	**7 213**

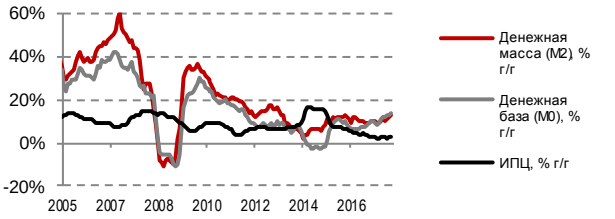
Размещение еврооблигаций с начала 2018г.

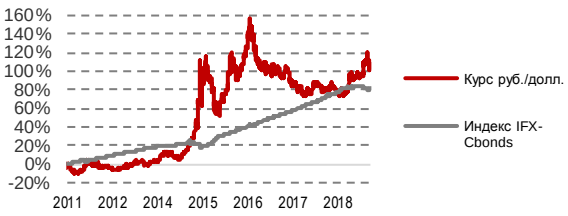
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Phosagro	17.01.2018	24.04.2023	0,5	1,9	0,5	3,949	BBB-/BB+/Ba1	BBB-/BB+/Ba1	3,989
POLYUS FINANCE	24.01.2018	29.01.2024	0,5	1,0	0,5	4,700	BB-/Ba1	BB-/Ba1	4,755
RUSAL CAPITAL	25.01.2018	24.04.2023	0,5	-	0,5	4,850	-	BB-/Ba3	4,909
Credit Bank of Moscow	07.02.2018	14.02.2023	0,5	1,3	0,5	5,550	BB-/Ba3	BB-/Ba3	5,627
Sovcombank	07.03.2018	21.02.2029	0,1	-	0,1	8,750	-	BB-/Ba3	8,936
Sovcombank	07.03.2018	21.02.2029	0,15	-	0,15	8,250	-	BB-/Ba3	8,413
DME AIRPORT	08.02.2018	15.02.2023	0,3	0,9	0,3	5,075	BB+/Ba1	BB+	5,139
GAZPROM	28.02.2018	06.03.2023	0,79	-	0,79	1,45	Baa3/BBB-	BBB-/Baa3	1,450
GAZPROM	14.03.2018	21.03.2026	0,925	2,8	0,925	2,500	Baa3/BBB-	BBB-/Baa3	2,505
DELOPORTS	10.04.2018	01.04.2025	0,14	-	0,14	6,75	-	BB-/ruA+	6,8647
Итого размещено					**4,44**				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка







Действия ЦБ

- отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО КБ «Флора-Москва»; АО АКБ «КОР».