БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

1 апреля 2019 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Новости эмитентов....5
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....8

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.03.19 по 29.03.19	с начала 2019 г. по 29.03.19	с начала 2018 г. по 29.03.18
MSCI World	2108	0,6%	11,9%	-1,8%
S&P 500	2834	1,2%	13,1%	-1,2%
DAX 30	11526	1,4%	9,2%	-6,4%
CAC 40	5351	1,5%	13,1%	-2,7%
FTSE 100	7279	1,0%	8,2%	-8,2%
Bovespa	95415	1,8%	8,6%	11,7%
Shanghai	3091	-0,4%	23,9%	-4,4%
Sensex (Индия)	38673	1,3%	7,2%	-3,2%
Hang Seng	29051	-0,2%	12,4%	0,6%
MSCI развив. рынки	1058	-0,1%	9,6%	0,9%
MSCI Russia	640	-1,3%	11,8%	9,5%
ММВБ	**2497**	0,2%	**5,4%**	**7,8%**
ММВБ (вкл. див.)	**3766**	0,2%	**6,1%**	**7,9%**
РТС	**1198**	-1,3%	**12,1%**	**8,0%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.03.19 по 29.03.19	с начала 2019 г. по 29.03.19	с начала 2018 г. по 29.03.18
UST 10	2,41	-0,03	-0,28	0,33
Bund 10	-0,07	-0,06	-0,31	0,07
Italy 10	2,49	0,04	-0,25	-0,22
France 10	0,32	-0,04	-0,39	-0,06
Brazil 10	8,97	-0,16	-0,27	-0,76
Mexico 10	8,01	0,10	-0,63	-0,33
Russia 28	4,54	0,04	-0,40	0,50
Russia 42	4,98	-0,02	-0,42	0,30
ОФЗ 1 год (25081)	7,54	0,30	0,02	-0,69
ОФЗ 5 лет (26223)	8,12	0,10	-0,28	-0,52
ОФЗ 10 лет (26224)	8,38	0,10	-0,32	-0,44
ММВБ корп.обл(цен)	**91,8**	**-0,1%**	**0,6%**	**1,5%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**380,8**	**0,1%**	**2,7%**	**3,6%**
IFX-Cbonds	**588,9**	**0,2%**	**3,1%**	**3,2%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.03.19 по 29.03.19	с начала 2019 г. по 29.03.19	с начала 2018 г. по 29.03.18
Руб./доллар	65,76	1,7%	-5,2%	-0,7%
Руб./евро	73,69	1,0%	-7,3%	1,7%
Бивал. корзина	69,32	1,4%	-6,1%	0,6%
Евро/доллар	1,122	-0,7%	-2,2%	2,5%
Индекс доллара	97,28	0,7%	1,2%	-2,1%

Денежный рынок

	Значение на 29.03.2019	Значение на 22.03.2019	Значение на 29.03.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,90%	7,70%	7,30%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,72%	7,72%	6,66%
Ставки по депозитам 1эш.	7,90%	7,90%	6,45%
Ставки по депозитам 2эш.	8,90%	8,90%	6,75%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Новостной фон в США по большей части носил умеренно негативный характер; торговые переговоры США с КНР могут затянуться до лета	
▪ ВВП США в 4к18 вырос на 2,2%, чуть ниже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Деловые СМИ сообщают, что американо-китайские торговые переговоры могут затянуться до лета; данный факт только добавляет рынкам нервозности и неопределенности;	▼Умеренно негативное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось сильнее прогноза аналитиков – до 211 тыс.;	▲Умеренно позитивное
▪ Личное потребление домохозяйств США в 4к18 снизилось сильнее прогноза аналитиков – до 2,5%; реальные потребительские расходы в США выросли хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс потребительской уверенности США в марте упал до 124,1 п., хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное

- Дефицит торгового баланса США в январе снизился сильнее прогноза аналитиков; ▲Умеренно позитивное
- Февральская статистика по недвижимости США была разочаровывающей, только продажи нового жилья порадовали рынок ростом сразу на 4,9% в феврале). ▼▲Смешанное

Новостной фон по еврозоне носил смешанный характер; нерешимость британских властей в вопросе Brexit может привести к досрочным парламентским выборам

- Британский парламент отверг все возможные альтернативны плану Т.Мэй по Brexit, в т.ч. выход из ЕС без сделки 12 апреля. Вместе с тем, в пятницу британский парламент в третий раз проголосовал против соглашения, согласованного Т.Мэй с ЕС; британский премьер планирует провести четвертое голосование в парламенте по сделке с ЕС, и если депутаты отвергнут сделку, Т.Мэй готова инициировать проведение досрочных парламентских выборов; ▼Негативное
- ВВП Великобритании в 4к18 вырос чуть лучше прогноза аналитиков – на 1,4%; ВВП Франции в том же периоде также вырос на 0,1% выше прогноза аналитиков; ▲Умеренно позитивное
- Инфляция в Германии в марте выросла на 1,3% г/г, хуже прогноза аналитиков; показатель по Франции продемонстрировал замедление сильнее прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Розничные продажи в Германии в феврале выросли на 4,7% г/г – максимум с октября 2018 г.; ▲Умеренно позитивное
- Потребительские расходы во Франции в феврале снизились на 1,8% г/г, хуже прогноза аналитиков. ▼Умеренно негативное

США взяли курс на полный запрет всех сделок с венесуэльской нефтью под угрозой санкций

- Reuters: США дали указания всем нефтяным компаниям и перерабатывающим предприятиям прекратить любые сделки с нефтью и нефтепродуктами Венесуэлы под угрозой санкций. Под запрет попадают даже те сделки, которые не нарушают запретов, введенных США в феврале. Исключение сделано для сделок с авиа- и дизтопливом; ▲Умеренно позитивное
- Запасы нефти в США выросли на 2,8 млн.бар. при консенсус-прогнозе аналитиков о снижении запасов на 3 млн.бар. Причиной стал масштабный пожар, повлекший перекрытие судоходного канала в США, который является одной из основных транспортных артерий как для экспорта американской нефти, так и для поставок нефти на внутренние НПЗ. ▼Умеренно негативное

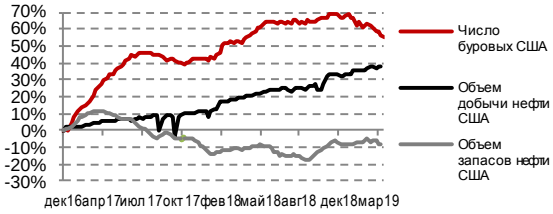
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

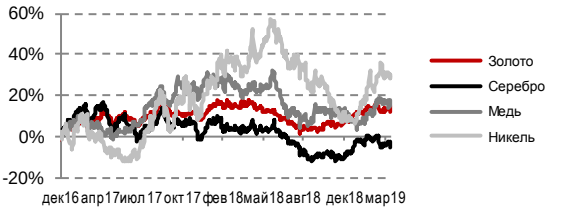
Календарь событий

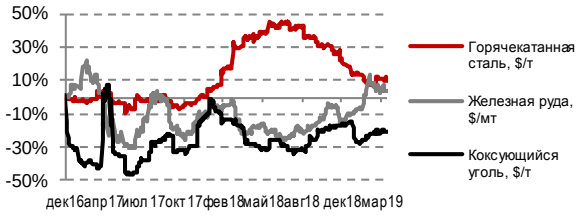
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
26.03.2019	15:30	US	Housing Starts MoM	Feb	-8.7%	-1.6%	18.6%	11.7%	▼
26.03.2019	15:30	US	Building Permits MoM	Feb	-1.6%	-0.9%	1.4%	-0.7%	▼
26.03.2019	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	124.1	132.5	131.4	--	▼
27.03.2019	15:30	US	Trade Balance	Jan	-$51.1b	-$57.0b	-$59.8b	-$59.9b	▲
28.03.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 23	211k	220k	221k	216k	▲
28.03.2019	15:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.2%	2.3%	2.6%	--	▼
28.03.2019	15:30	US	Personal Consumption	4Q T	2.5%	2.6%	2.8%	--	▼
28.03.2019	17:00	US	Pending Home Sales NSA YoY	Feb	-5.0%	-3.0%	-3.2%	-3.3%	▼
29.03.2019	15:30	US	Personal Income	Feb	0.2%	0.3%	-0.1%	--	▼
29.03.2019	15:30	US	Personal Spending	Jan	0.1%	0.3%	-0.5%	--	▼
29.03.2019	15:30	US	Real Personal Spending	Jan	0.1%	0.3%	-0.6%	--	▼
29.03.2019	17:00	US	New Home Sales MoM	Feb	4.9%	2.1%	-6.9%	--	▲
01.04.2019	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	0.3%	0.2%	--	
01.04.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	--	52.5	52.5	--	
03.04.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	Mar F	--	--	54.8	--	
05.04.2019	15:30	US	Unemployment Rate	Mar	--	3.8%	3.8%	--	
28.03.2019	13:00	EC	Economic Confidence	Mar	105.5	105.9	106.1	106.2	▼
01.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Mar F	--	47.6	47.6	--	
01.04.2019	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Mar	--	1.5%	1.5%	--	
01.04.2019	12:00	EC	Unemployment Rate	Feb	--	7.8%	7.8%	--	
03.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Mar F	--	52.7	52.7	--	
03.04.2019	12:00	EC	Retail Sales YoY	Feb	--	2.4%	2.2%	--	
29.03.2019	12:30	UK	GDP YoY	4Q F	1.4%	1.3%	1.3%	--	▲
29.03.2019	12:30	UK	Current Account Balance	4Q	-23.7b	-22.9b	-26.5b	-23.0b	▼
29.03.2019	03:01	UK	GfK Consumer Confidence	Mar	-13	-14	-13	--	▲
01.04.2019	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar	--	51.3	52.0	--	
03.04.2019	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Mar	--	51.0	51.3	--	
05.04.2019	10:30	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	Mar	--	2.3%	2.8%	--	
25.03.2019	12:00	GE	IFO Business Climate	Mar	99.6	98.5	98.5	98.7	▲
28.03.2019	16:00	GE	CPI YoY	Mar P	1.3%	1.5%	1.5%	--	▼

29.03.2019	10:00	GE	Retail Sales YoY	Feb	4.7%	2.1%	2.6%	3.1%	▲
29.03.2019	11:55	GE	Unemployment Change (000's)	Mar	-7k	-10k	-21k	-20k	▼
01.04.2019	10:55	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Mar F	--	44.7	44.7	--	
03.04.2019	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Mar F	--	54.9	54.9	--	
05.04.2019	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	Feb	--	0.5%	-0.8%	--	
05.04.2019	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Feb	--	-1.3%	-3.3%	--	
26.03.2019	11:11	FR	GDP YoY	4Q F	1.0%	0.9%	0.9%	--	▲
29.03.2019	10:45	FR	CPI YoY	Mar P	1.1%	1.2%	1.3%	--	▼
29.03.2019	10:45	FR	Consumer Spending YoY	Feb	-1.8%	-1.2%	1.0%	1.1%	▼
01.04.2019	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Mar F	--	49.8	49.8	--	
03.04.2019	10:50	FR	Markit France Services PMI	Mar F	--	48.8	48.7	--	
05.04.2019	09:45	FR	Trade Balance	Feb	--	-4400m	-4195m	--	
01.04.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	--	50.0	49.9	--	
03.04.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Mar	--	52.3	51.1	--	

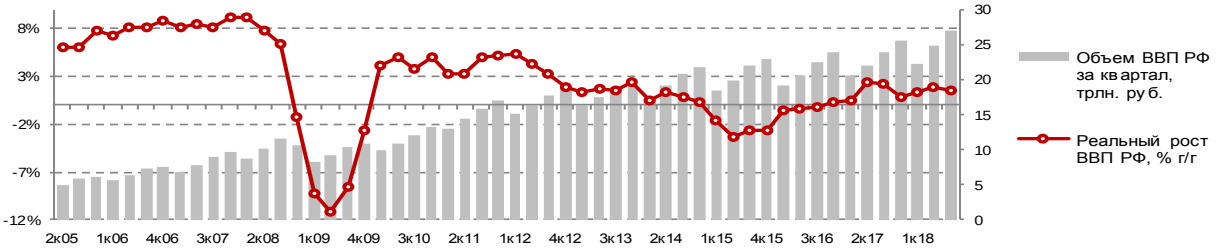
Товарные рынки и международная торговля

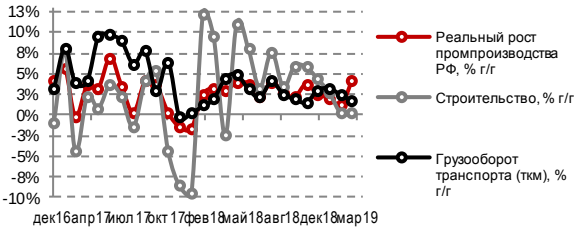


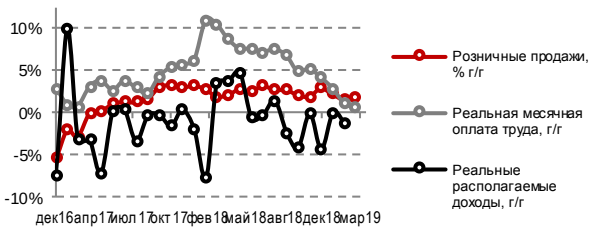


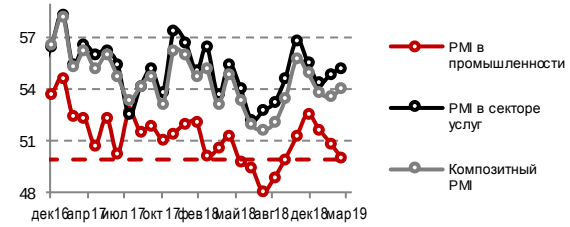


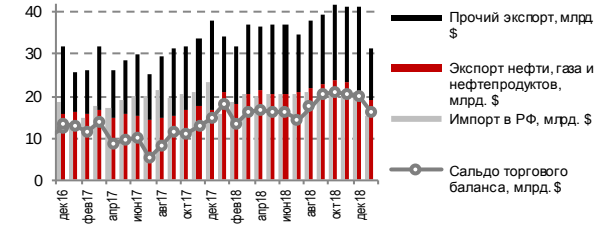
Россия

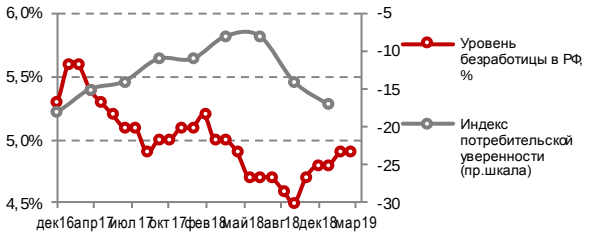


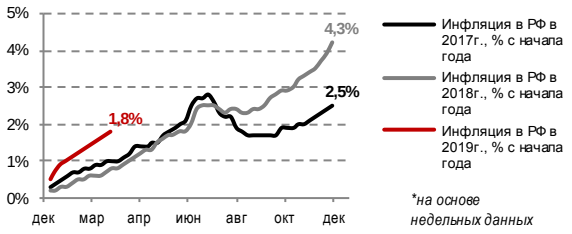












Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
28.03.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 22	487.1b	--	482.5b	--	▲
29.03.2019	16:00	RU	Current Account Balance	4Q F	38400m	--	38800m	--	▼
01.04.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Mar	--	--	50.1	--	
01.04.2019	04/02	RU	GDP YoY	4Q	--	1.9%	1.5%	--	
01.04.2019	04/02	RU	Annual GDP YOY	2018	--	2.3%	2.3%	--	
03.04.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Mar	--	--	55.3	--	
05.04.2019	04/08	RU	CPI YoY	Mar	--	5.4%	5.2%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ ЦБ отмечает снижение медианной оценки ожидаемой населением инфляции на ближайший год на 1% до 9,1%. Вместе с тем, регулятор считает, что инфляционные ожидания населения остаются повышенными и незаякоренными;	▼▲Смешанное
▪ ЦБ отмечает приближение уровня долговой нагрузки населения к историческому максимуму 2014 года (10,4%), в настоящее время уровень нагрузки составляет 9,9%; наибольшими темпами растет необеспеченное потребительское кредитование, годовой рост которого на начало марта составил 23,7%;	▼Умеренно негативное
▪ ЦБ повысил прогноз оттока капитала в 2019 г. до $35 млрд. при цене нефти в 60$/бар., что на $15 млрд. превышает декабрьский прогноз регулятора; повышенный отток капитала связан с ростом нефтяных доходов;	▼▲Смешанное
▪ Минфин допустил повторный выход на рынок внешнего долга до конца 2019 года;	▲Умеренно позитивное
▪ Bloomberg: США готовят новые антироссийские санкции по дело о применении химоружия в Великобритании, которые могут затронуть банковский сектор.	▼Умеренно негативное

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

Рынок акций

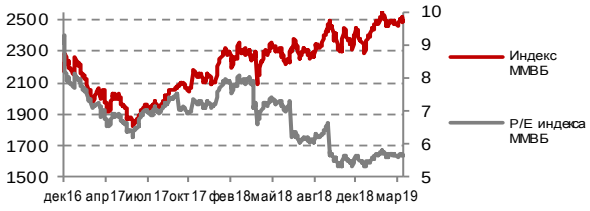
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

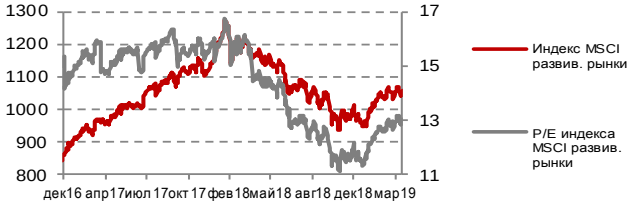
За неделю			
ТМК	4,6%	EN+ ГДР	-7,4%
Сбербанк об.	3,2%	Мечел об.	-5,4%
МРСК Приволжья	2,9%	Русал	-5,4%
ММК	2,6%	Сафмар Фин.Инв.	-4,7%
Сбербанк прив.	2,6%	МТС	-4,7%
Московская биржа	2,5%	Норильский никель	-3,9%
Лента ГДР	2,4%	Русснефть	-3,6%
Татнефть прив.	2,3%	АЛРОСА	-3,0%
НЛМК	2,3%	АФК Система	-2,6%
ОГК-2	2,1%	ИнтерРАО ЕЭС	-2,4%

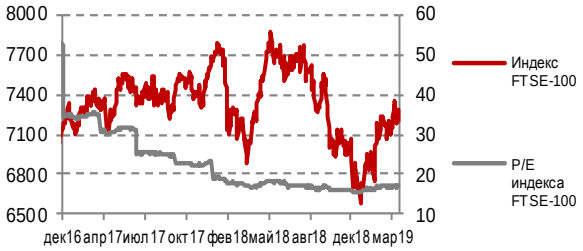
С начала года			
EN+ ГДР	25,1%	Сафмар Фин.Инв.	-13,5%
Россети об.	25,1%	Русал	-8,8%
ОГК-2	19,9%	СургутНГ об.	-7,5%
АФК Система	19,3%	Мечел об.	-6,6%
Яндекс ГДР	18,8%	АЛРОСА	-6,3%
ЛУКойл	18,0%	ФосАгро	-6,0%
МКБ	15,4%	X5 ГДР	-5,1%
Сбербанк об.	15,1%	Аэрофлот	-4,8%
Сбербанк прив.	13,3%	НОВАТЭК	-4,8%
Московская биржа	12,7%	Роснефть	-4,7%

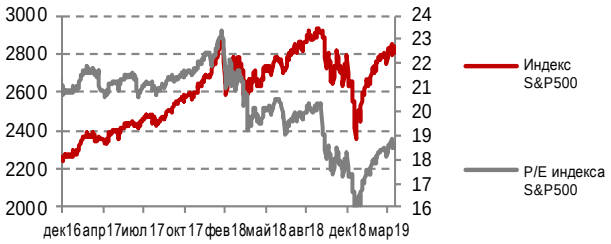
Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Финансы	0,8%	8,9%
Потребительский	0,8%	2,5%
Нефть и газ	0,2%	1,5%
Индекс ММВБ	**0,2%**	**5,4%**
Транспорт	0,2%	-0,3%
Химия	0,0%	-0,7%
Электроэнергетика	-0,4%	4,8%
Металлургия	-0,8%	2,4%
Телекоммуникации	-3,6%	4,6%

Динамика фондовых индексов

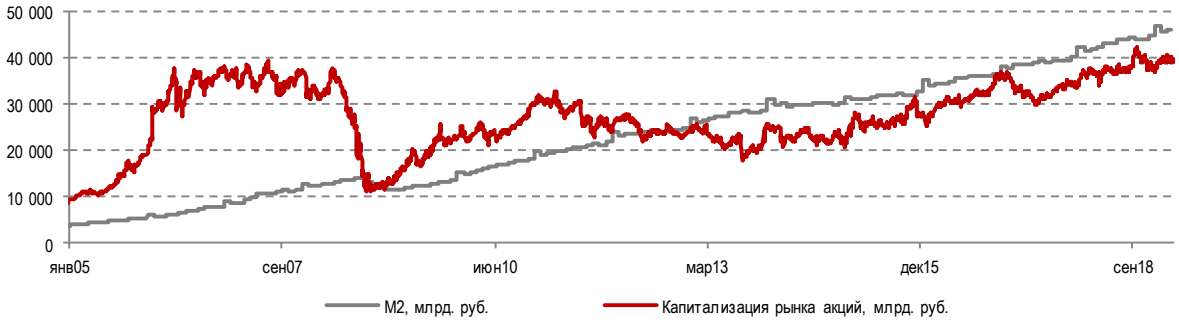




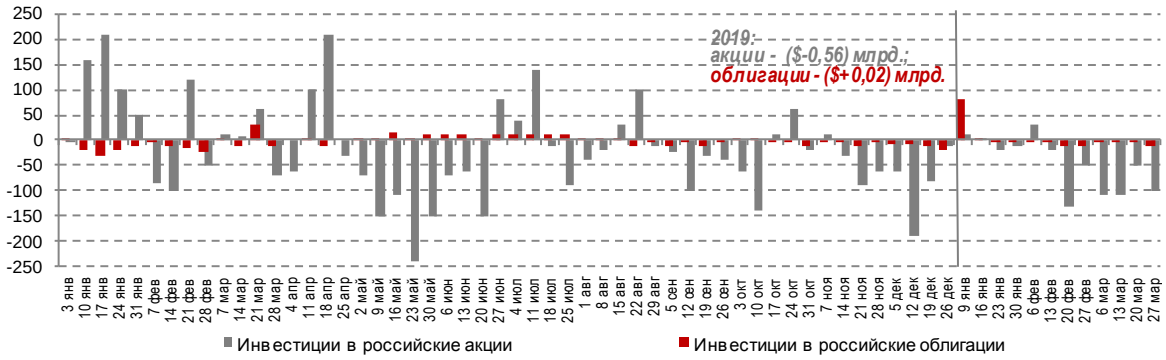




Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



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
Абсолют Банк	Moody's	B2	Негативный	29.03.2019	Рейтинг подтвержден	B2
ГК ПИК	S&P	B+	Стабильный	29.03.2019	Рейтинг повышен	B
O1 Properties	Moody's	B3	Негативный	27.03.2019	Рейтинг подтвержден	B3
ТМК	S&P	B+	Позитивный	27.03.2019	На пересмотре в сторону повышения	B+
Ленэнерго	АКРА	AAA(RU)	Стабильный	26.03.2019	Рейтинг повышен	AA+(RU)
Новикомбанк	Эксперт РА	ruA-	Стабильный	26.03.2019	Рейтинг повышен	ruBBB-
Русал	Fitch	BB-	Стабильный	25.03.2019	Рейтинг присвоен	-
КБ Восточный	Эксперт РА	ruB+	Развивающийся	25.03.2019	Рейтинг понижен	ruBB-

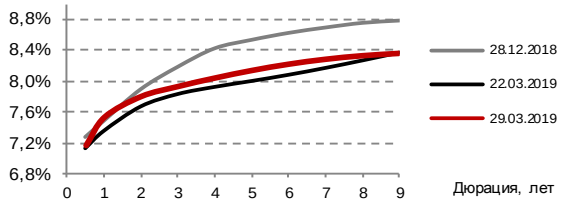
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 01.04.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
НЛМК	06.05.2019	22,81	5,8	170,5	3,4%
НОВАТЭК	06.05.2019	26,06	16,81	1078,2	1,6%
Полиметалл	10.05.2019	32,17	20,04	737,9	2,7%
Мосбиржа	14.05.2019	7,7	7,7	91,3	8,4%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	3,737	4,6%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2393	2,1%
Северсталь	18.06.2019	128,32	32,08	1028	3,1%

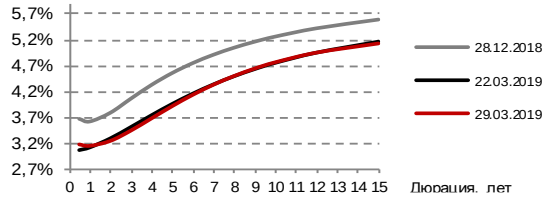
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

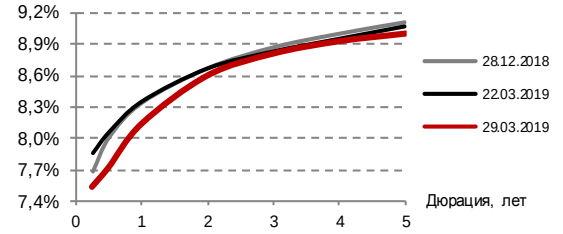
ОФЗ



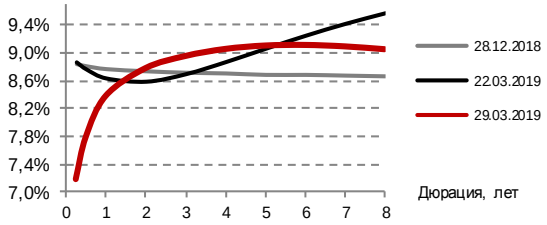
Еврооблигации РФ



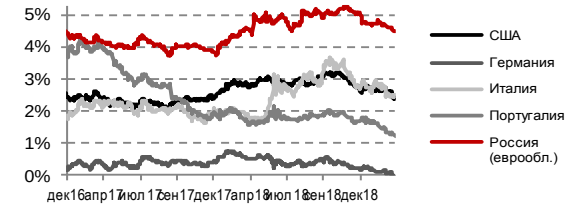
Корпоративные облигации 1 эшелона



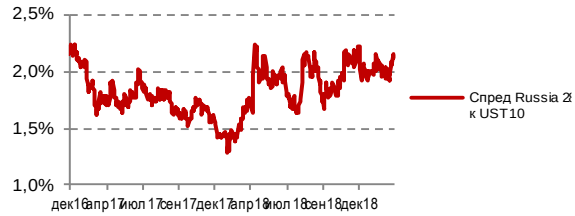
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

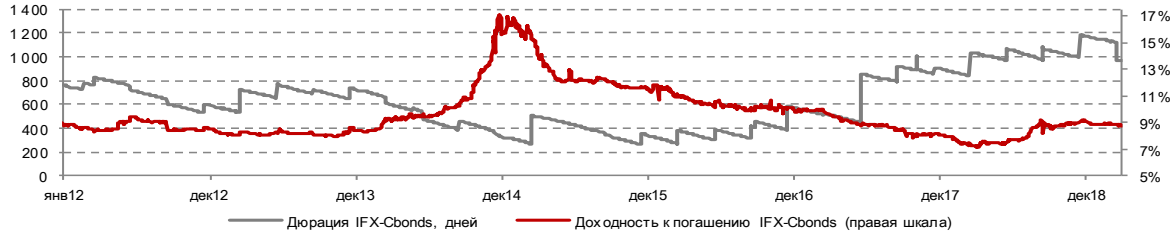


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
27.03.19	23.05.29	-	41,5	35,9	6,90%	8,30%
27.03.19	17.07.24	-	43,8	21,4	7,40%	8,08%

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/ M /F/АКРА/ Эксперт РА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	ПД, %	Погашение/ Оферта, лет
26.03.2019	РСХБ, БО-08Р	-/Ba2/BB+/AA	10	8,35	8,53	2	8,52	1
26.03.2019	Тинькофф Банк, 001P-02R	-/Ba3/BB-/A/ruA	10	9,25	9,46	2	9,23	3
26.03.2019	Ростелеком, 001P-05R	BB+/-/BBB-/AA	15	8,45	8,63	2	8,50	3
27.03.2019	РЖД, 001P-13R	BBB-/Baa3/BBB-/AAA/ruAAA	11	9,10	9,31	2	10,93	10
27.03.2019	Сбербанк, 001P-78R	-/Ba2/BBB-/AAA	40	8,20	8,39	2	8,29	2
27.03.2019	АФК Система, 001P-10	B+/-/BB-/ruA-	10	9,90	10,15	2		3,5
29.03.2019	Еврохим, 001P-03R	BB-/Ba2/BB/ruA+	19	8,55	8,73	2	8,23	3

Прошедшие размещения еврооблигаций

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P /M/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/ Оферта, лет
29.03.2019		RURAIL	BBB-/Baa3/BBB-	20	8,80	8,80	2	9,88

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия 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
04.04.2019		Северсталь, БО-06	BBB-/Baa2/BBB-/ruAAA	15	8,65-8,85	8,84-9,05	2	5
05.04.2019		Почта России, БО-001Р-07	-/-/BBB-/AAA	5	8,60-8,75	8,78-8,94	2	3
11.04.2019		Детский Мир, БО-07	-/-/-/ruA+	5	Ориентиры	позднее	2	3

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
26.03.2019	Самаратранснефть-те-2-боб	3,0	Купон	0,180
25.03.2019	ПСН ПМ-БО-ПО1	6,1	Купон	0,365
25.03.2019	Самаратранснефть-те-1-боб	3,4	Купон	0,169

Внешний корпоративный долг

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

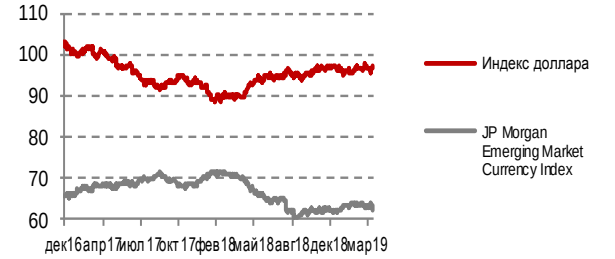
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	**6 607**

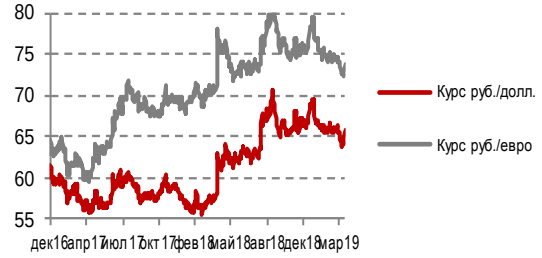
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

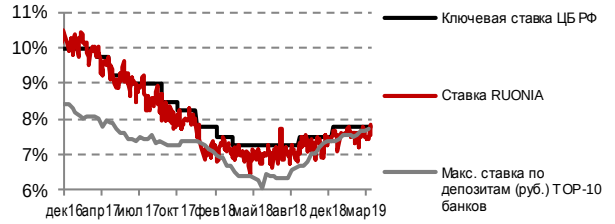
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-	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
Итого размещено					**2,527**				

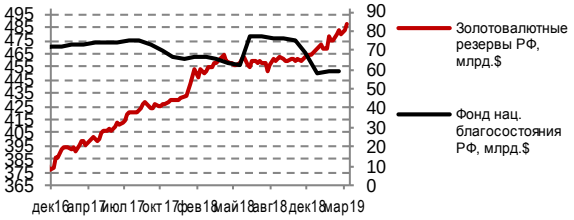
Денежный и валютный рынки

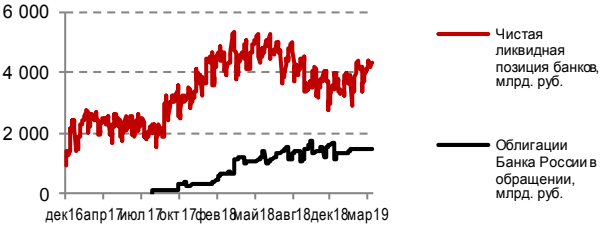
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

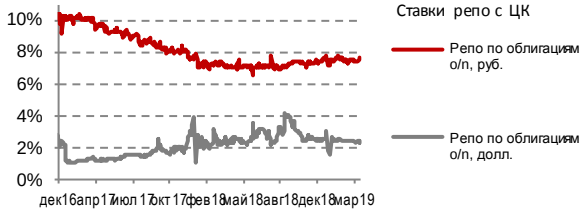


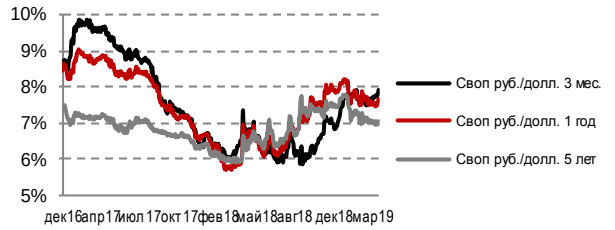


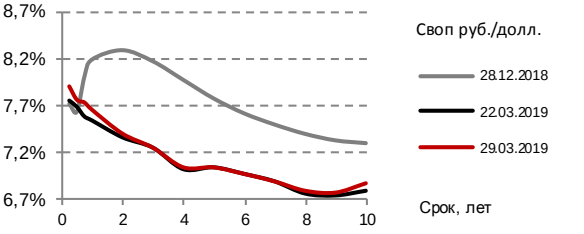


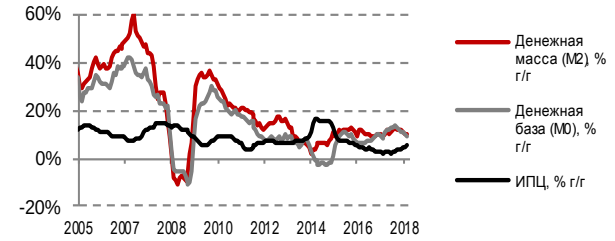


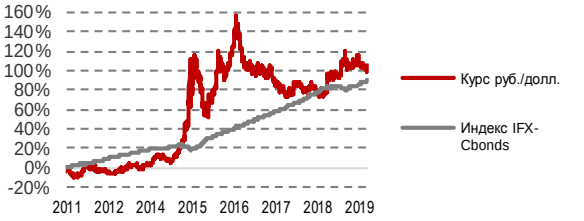












Действия ЦБ

- отозваны лицензии на осуществление банковских операций: ООО КБ «Международный расчетный банк»

При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, и др