БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

8 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 30.03.19 по 05.04.19	с начала 2019 г. по 05.04.19	с начала 2018 г. по 05.04.18
MSCI World	2150	2,0%	14,1%	-1,1%
S&P 500	2893	2,1%	15,4%	-0,4%
DAX 30	12010	4,2%	13,7%	-4,7%
CAC 40	5476	2,3%	15,8%	-0,7%
FTSE 100	7447	2,3%	10,7%	-6,4%
Bovespa	97108	1,8%	10,5%	11,5%
Shanghai	3247	5,0%	30,2%	-5,3%
Sensex (Индия)	38862	0,5%	7,7%	-1,4%
Hang Seng	29936	3,0%	15,8%	-1,3%
MSCI развив. рынки	1085	2,6%	12,4%	0,7%
MSCI Russia	654	2,2%	14,3%	10,5%
ММВБ	**2541**	**1,8%**	**7,2%**	**8,8%**
ММВБ (вкл. див.)	**3832**	**1,8%**	**8,0%**	**8,9%**
РТС	**1226**	**2,3%**	**14,7%**	**8,6%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 30.03.19 по 05.04.19	с начала 2019 г. по 05.04.19	с начала 2018 г. по 05.04.18
UST 10	2,50	0,09	-0,19	0,43
Bund 10	0,00	0,08	-0,24	0,10
Italy 10	2,48	-0,01	-0,26	-0,22
France 10	0,36	0,04	-0,35	-0,03
Brazil 10	8,91	-0,05	-0,32	-0,51
Mexico 10	7,96	-0,06	-0,68	-0,37
Russia 28	4,50	-0,05	-0,45	0,46
Russia 42	4,95	-0,02	-0,44	0,13
ОФЗ 1 год (25081)	6,45	-1,09	-1,07	-0,62
ОФЗ 5 лет (26223)	8,06	-0,06	-0,33	-0,54
ОФЗ 10 лет (26224)	8,36	-0,02	-0,34	-0,45
ММВБ корп.обл(цен)	**91,8**	**0,0%**	**0,7%**	**1,6%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**381,5**	**0,2%**	**2,9%**	**3,9%**
IFX-Cbonds	**590,1**	**0,2%**	**3,4%**	**3,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 30.03.19 по 05.04.19	с начала 2019 г. по 05.04.19	с начала 2018 г. по 05.04.18
Руб./доллар	65,30	-0,7%	-5,8%	0,0%
Руб./евро	73,21	-0,6%	-7,9%	1,9%
Бивал. корзина	68,89	-0,6%	-6,7%	1,1%
Евро/доллар	1,122	-0,0%	-2,2%	2,0%
Индекс доллара	97,40	0,1%	1,3%	-1,8%

Денежный рынок

	Значение на 05.04.2019	Значение на 29.03.2019	Значение на 05.04.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,96%	7,90%	7,19%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,53%	7,72%	6,53%
Ставки по депозитам 1эш.	7,75%	7,75%	6,45%
Ставки по депозитам 2эш.	8,75%	8,75%	6,75%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Президент США дал рынку сигнал, что торговое соглашение с КНР можно ожидать в течение ближайшего месяца	
▪ Президент США на встрече с вице-премьером КНР допустил заключение торговой сделки между странами в ближайшие четыре недели;	▲Умеренно позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось до 202 тыс., при ожидавшемся аналитиками росте показателя;	▲Умеренно позитивное
▪ PMI в промпроизводстве США в марте составил 52,4 п., оказавшись чуть ниже прогноза аналитиков; аналогичный индекс в сфере услуг составил 55,3 п., немного превысив прогноз аналитиков;	▼▲Смешанное
▪ Розничные продажи в США в феврале неожиданно снизились на 0,2% м/м.	▼Умеренно негативное

Ситуация с Brexit становится еще более запутанной и неопределенной; рынок обеспокоен падением производственной активности в еврозоне

- Т.Мэй просит власти ЕС отложить Brexit до 30 июня; если новая дата не будет утверждена на экстренном саммите ЕС, то Brexit состоится на этой неделе; ЕС рассматривает возможность предоставить Великобритании 12 месячную отсрочку, чтобы дать возможность британскому парламенту согласовать сделку; ▼Негативное
- Инфляция в еврозоне в марте замедлила рост до 1,4% г/г, хуже прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Розничные продажи в еврозоне в феврале неожиданно ускорили рост до 2,8% г/г; ▲Умеренно позитивное
- PMI в производственной сфере еврозоны в марте замедлился до 47.5 п., хуже прогноза аналитиков; аналогичный индекс в Германии в марте опустился до минимума с июля 2012 года; PMI в производственной сфере Франции в марте также разочаровал аналитиков; исключением стала Великобритания, где индекс неожиданно вырос в марте до 55,1 п.; ▼Умеренно негативное
- PMI в сфере услуг как еврозоны, так и крупных европейских экономик в отдельности, в основном порадовали инвесторов в марте, за исключением Великобритании, где индекс опустился до минимума с июля 2016 года; ▼▲Смешанное
- Промпроизводство в Германии в феврале снизилось на 0,4% г/г, не так сильно, как ожидали аналитики, однако февраль стал четвертым непрерывного падения показателя. ▼▲Смешанное

Рынок порадовала мартовская статистика по PMI в промышленности и сфере услуг Китая

- PMI в производственной сфере КНР, по версии Caixin, ускорился в марте до 50,8 п.; аналогичный индекс в сфере услуг в том же месяце ускорился до 54,4 п.; оба показателя превзошли ожидания аналитиков. ▲Умеренно позитивное

ВТО резко ухудшила прогноз роста мировой торговли на текущий год

- ВТО резко снизила прогноз роста мировой торговли на 2019 год – с 3,7% до 2,6%. Ухудшение прогноза связано с протекционизмом и возросшей экономической неопределенностью в мире. ▼Умеренно негативное

Котировки нефти позитивно отреагировали на новости о том, что США не намерены продлевать послабления в покупке иранской нефти для рада стран в мае; встреча стран ОПЕК+ состоится 19 мая в Саудовской Аравии

- Reuters: в мае власти США введут новые санкции в отношении Ирана, которые затронут новые сектора экономики. США предпримут все усилия, чтобы свести к минимуму иранский нефтяной экспорт – список стран, которым разрешено покупать нефть у Ирана, будет либо сокращен, либо аннулирован полностью; ▲Позитивное
- Reuters: в марте добыча ОПЕК снизилась на 280 тыс.б.с. до 30,4 млн.б.с., что является минимальным значением с 2015 года. ▲Умеренно позитивное
- Среднесуточный экспорт нефти из Венесуэлы в марте составил 980 тыс.б.с., что, по мнению экспертов, говорит о стабилизации экспорта нефти из страны после введения санкций США. ▼▲Смешанное
- А.Новак: к концу марта Россия вышла на уровень сокращения добычи в 225 тыс.б.с. (с учетом СРП); к началу апреля Россия вышла на оговоренный с ОПЕК уровень сокращения добычи нефти. ▼▲Смешанное

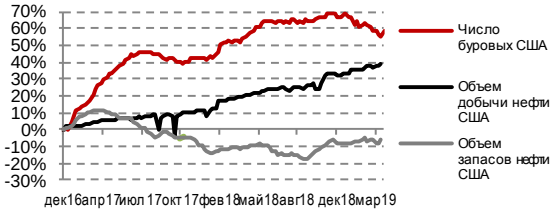
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

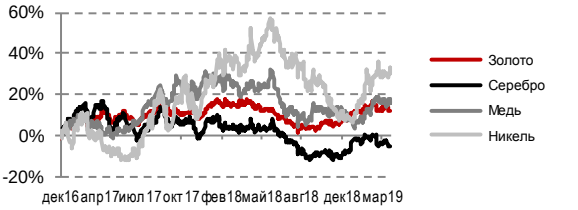
Календарь событий

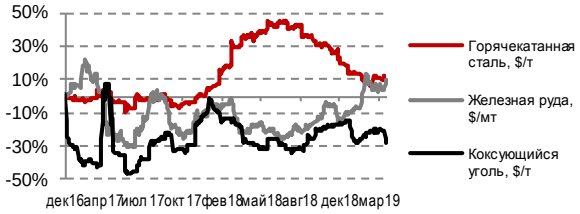
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.04.2019	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	-0.2%	0.2%	0.2%	0.7%	▼
01.04.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	52.4	52.5	52.5	--	▼
01.04.2019	17:00	US	Construction Spending MoM	Feb	1.0%	-0.2%	1.3%	2.5%	▲
02.04.2019	15:30	US	Durable Goods Orders	Feb P	-1.6%	-1.8%	0.3%	0.1%	▲
03.04.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	Mar F	55.3	54.8	54.8	--	▲
04.04.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 30	202k	215k	211k	212k	▲
10.04.2019	15:30	US	CPI YoY	Mar	--	1.8%	1.5%	--	
01.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Mar F	47.5	47.6	47.6	--	▼
01.04.2019	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Mar	1.4%	1.5%	1.5%	--	▼
03.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Mar F	53.3	52.7	52.7	--	▲
03.04.2019	12:00	EC	Retail Sales YoY	Feb	2.8%	2.3%	2.2%	--	▲
10.04.2019	14:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Apr 10	--	0.000%	0.000%	--	
12.04.2019	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Feb	--	-1.0%	-1.1%	--	
01.04.2019	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar	55.1	51.2	52.0	52.1	▲
03.04.2019	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Mar	48.9	50.9	51.3	--	▼
05.04.2019	10:30	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	Mar	3.2%	2.1%	2.8%	--	▲
10.04.2019	11:30	UK	Industrial Production YoY	Feb	--	-0.9%	-0.9%	--	
01.04.2019	10:55	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Mar F	44.1	44.7	44.7	--	▼
03.04.2019	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Mar F	55.4	54.9	54.9	--	▲
05.04.2019	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Feb	-0.4%	-1.4%	-3.3%	-2.7%	▼

08.04.2019	09:00	GE	Trade Balance	Feb	--	16.0b	14.5b	14.6b	
08.04.2019	09:00	GE	Exports SA MoM	Feb	--	-0.5%	0.0%	0.1%	
08.04.2019	09:00	GE	Imports SA MoM	Feb	--	-0.7%	1.5%	1.4%	
11.04.2019	09:00	GE	CPI YoY	Mar F	--	1.3%	1.3%	--	
01.04.2019	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Mar F	49.7	49.8	49.8	--	▼
03.04.2019	10:50	FR	Markit France Services PMI	Mar F	49.1	48.7	48.7	--	▲
05.04.2019	09:45	FR	Trade Balance	Feb	-4002m	-4550m	-4195m	-4213m	▲
10.04.2019	09:45	FR	Industrial Production YoY	Feb	--	-0.2%	1.7%	--	
11.04.2019	09:45	FR	CPI YoY	Mar F	--	1.1%	1.1%	--	
01.04.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.8	50.0	49.9	--	▲
03.04.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Mar	54.4	52.3	51.1	--	▲
07.04.2019		CH	Foreign Reserves	Mar	--	$3090.00b	$3090.18b	--	
11.04.2019	04:30	CH	CPI YoY	Mar	--	2.3%	1.5%	--	
12.04.2019		CH	Trade Balance	Mar	--	$8.10b	$4.12b	$4.08b	
12.04.2019		CH	Exports YoY	Mar	--	7.7%	-20.7%	-20.8%	
12.04.2019		CH	Imports YoY	Mar	--	-0.1%	-5.2%	--	

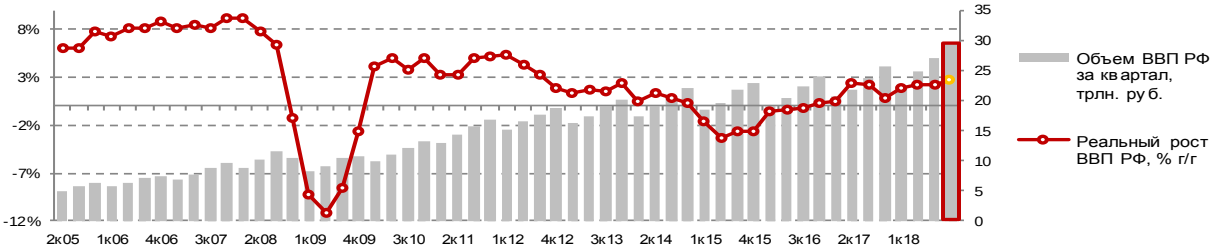
Товарные рынки и международная торговля

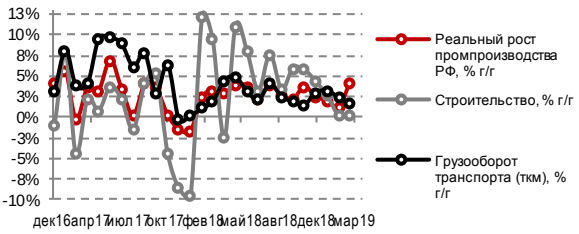


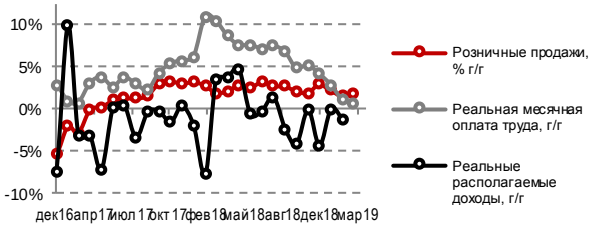


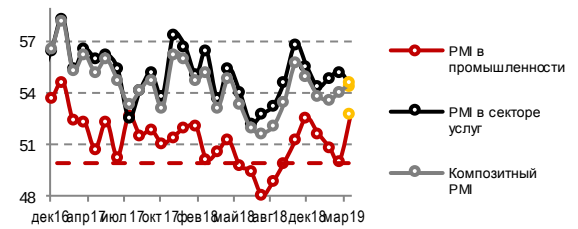


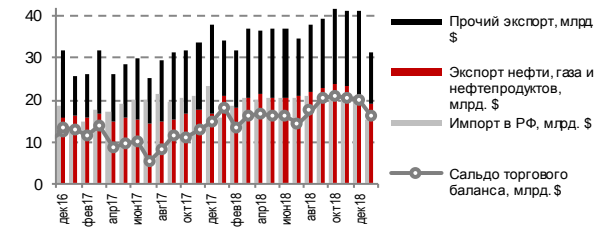
Россия

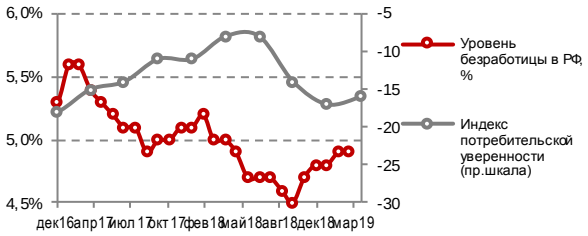


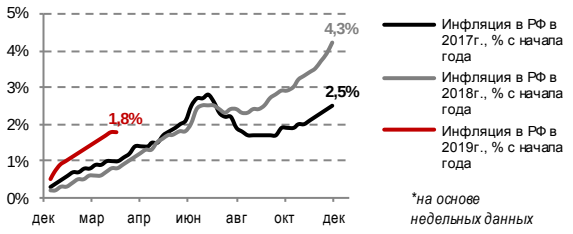












Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.04.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Mar	52.8	50.5	50.1	--	▲
01.04.2019	17:45	RU	GDP YoY	4Q	2.7%	2.2%	1.5%	2.2%	▲
03.04.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Mar	54.4	55.0	55.3	--	▼
04.04.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 29	489.5b	--	487.1b	--	▲
09.04.2019	16:00	RU	Current Account Balance	1Q P	--	31000m	38400m	--	
11.04.2019	16:00	RU	Trade Balance	Feb	--	12.6b	13.4b	--	
11.04.2019	16:00	RU	Exports	Feb	--	32.4b	29.8b	--	
11.04.2019	16:00	RU	Imports	Feb	--	18.7b	16.5b	--	
05.04.2019	04/08	RU	CPI YoY	Mar	--	5.3%	5.2%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ ВВП в 4к18 вырос на 2,7% г/г, лучше прогноза аналитиков; Росстат улучшил оценку роста ВВП в 1-3 кварталах 2018 года в среднем на 0,5% в основном за счет строительства;	▲Умеренно позитивное
▪ PMI в производственной сфере в марте ускорился до 52,8 п., лучше прогноза аналитиков; аналогичный индекс в сфере услуг в том же месяце замедлился до 54,4 п., хуже прогноза аналитиков;	▼▲Смешанное
▪ Reuters: новая версия законопроекта о санкциях за вмешательство в выборы США предусматривает введение наказания против «двух и более» госбанков из специального списка против «трех и более» госбанков в старой версии; в новой версии законопроекта исключены названия российских энергокомпаний;	▼▲Смешанное
▪ МЭР прогнозирует замедление годовой инфляции в апреле до 5,1-5,2%, к концу года инфляция составит 4,3% при стабильном курсе рубля.	▼▲Смешанное
▪ Минфин в апреле сократит закупку валюты до 255 млрд.руб.;	▼▲Нейтральное
▪ Минфин намерен использовать ФНБ по норвежской модели: список разрешенных к инвестированию активов будет расширен, также предполагается поддержка кредитами покупателей российской несырьевой продукции;	▼▲Нейтральное
▪ Всемирный банк понизил прогноз по росту ВВП России на текущий год с 1,5% до 1,4% из-за низких мировых цен на нефть.	▼Умеренно негативное

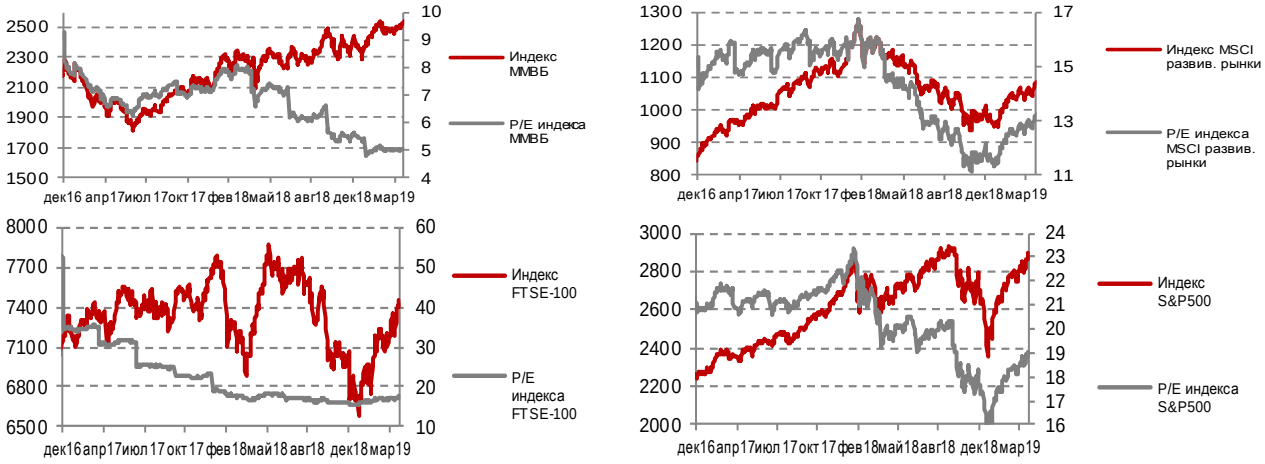
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

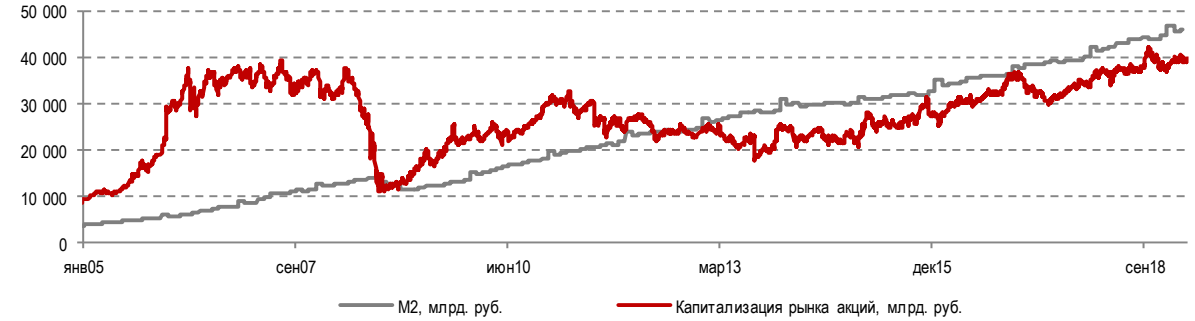
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю				С начала года				Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
ОГК-2	7,0%	Полюс Золото	-6,3%	Россети об.	33,5%	Сафмар Фин.Инв.	-15,2%	Телекоммуникации	3,8%	8,5%
Россети об.	6,7%	АФК Система	-5,1%	ОГК-2	28,2%	Русал	-8,9%	Транспорт	2,8%	2,5%
Сбербанк об.	6,1%	Транснефть прив.	-4,2%	EN+ ГДР	23,9%	ИнтерРАО ЕЭС	-6,7%	Финансы	1,8%	10,9%
Газпром	6,0%	Группа ЛСР	-4,0%	Сбербанк об.	22,1%	НОВАТЭК	-5,8%	**Индекс ММВБ**	**1,8%**	**7,2%**
Лента ГДР	5,9%	Полиметалл	-3,8%	Сбербанк прив.	19,5%	СургутНГ об.	-5,6%	Электроэнергетика	1,0%	5,9%
Сбербанк прив.	5,5%	Татнефть об.	-3,2%	Яндекс ГДР	19,1%	Полюс Золото	-5,6%	Потребительский	0,9%	3,4%
МТС	4,7%	ИнтерРАО ЕЭС	-3,1%	ЛУКойл	16,5%	ФосАгро	-5,5%	Химия	0,5%	-0,2%
Русснефть	4,5%	ТМК	-2,7%	МКБ	15,6%	Мечел об.	-4,9%	Металлургия	0,4%	2,7%
Норильский никель	4,5%	ММК	-2,3%	Русснефть	13,5%	ТГК-14	-4,7%	Нефть и газ	0,3%	1,8%
Аэрофлот	3,4%	Сафмар Фин.Инв.	-2,0%	АФК Система	13,3%	АЛРОСА	-4,0%			

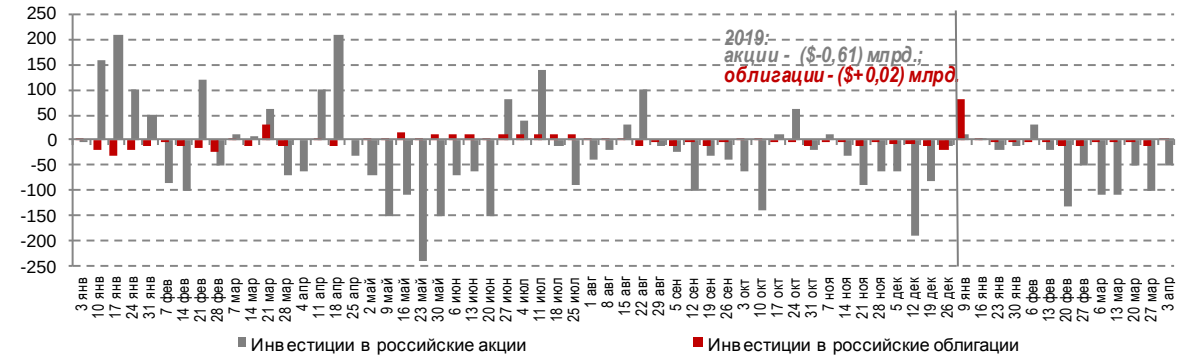
Динамика фондовых индексов



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
НМТП	S&P	BB	Позитивный	04.04.2019	Рейтинг повышен	BB-
Русал	Moody's	Ba3	Стабильный	04.04.2019	Рейтинг присвоен	-
Лидер-Инвест	S&P	B	Позитивный	03.04.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
РНКБ Банк	АКРА	ruA-	Позитивный	03.04.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
X5 Retail Group	Moody's	Ba1	Стабильный	03.04.2019	Рейтинг повышен	Ba2
Банк Уралсиб	S&P	B	Стабильный	02.04.2019	Рейтинг повышен	B-

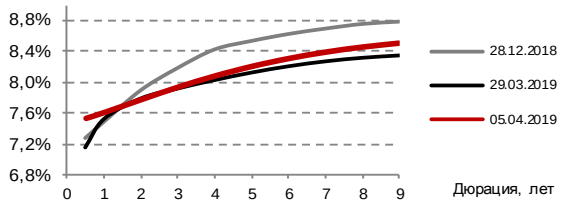
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 08.04.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
НЛМК	06.05.2019	22,81	5,8	173,98	3,3%
НОВАТЭК	06.05.2019	26,06	16,81	1065,8	1,6%
Северсталь	07.05.2019	128,32	32,08	1043,2	3,1%
Полиметалл	10.05.2019	32,04	20,26	710	2,8%
Мосбиржа	14.05.2019	7,7	7,7	91,02	8,5%
Полюс	16.05.2019	287,24	143,62	5096	2,8%
X5 Retail Group	24.05.2019	92,11	77,04	1659	4,6%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	3,621	4,7%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2405	2,1%

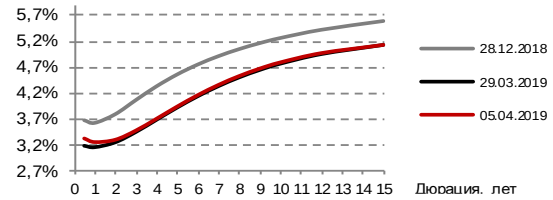
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

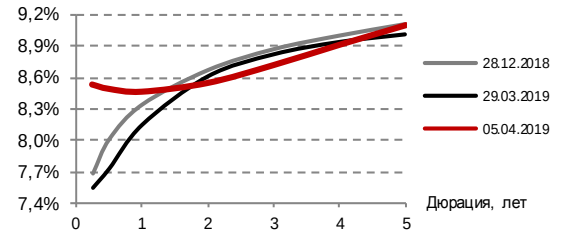
ОФЗ



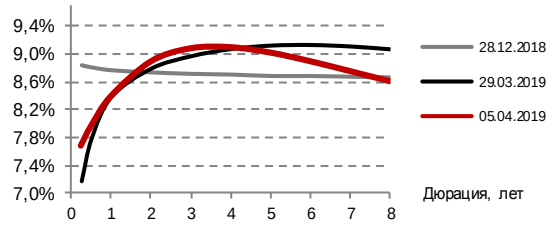
Еврооблигации РФ



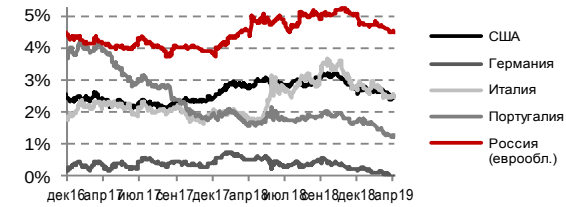
Корпоративные облигации 1 эшелона



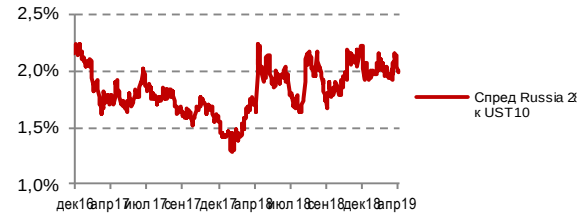
Корпоративные облигации 2 эшелона



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)
03.04.19	07.10.26	-	81,5	48,1	7,95%	8,38%
03.04.19	20.07.22	-	64,4	35,0	7,60%	8,03%

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
02.04.2019	Альфа банк, 002Р-04	BB+/Ba1/BB+/AA	10	8,55	8,73	2	8,67	2
04.04.2019	Северсталь, БО-06	BBB-/Baa2/BBB-/ruAAA	15	8,65	8,84	2	8,78	5
04.04.2019	Роснефть, 002Р-06	BBB-/Baa2/-/ruAAA	10	8,70	8,89	2	8,67	5
04.04.2019	Роснефть, 002Р-07	BBB-/Baa2/-/ruAAA	20	8,70	8,89	2	8,67	5
04.04.2019	Мегафон, БО-002Р-02	BB+/Ba1/-/AA	10	8,90	9,10	2	9,55	7
05.04.2019	Почта России, БО-001Р-07	-/-/BBB-/AAA	5	8,45	8,63	2		3
05.04.2019	Роснано, 08	-/-/BBB-/ruAA	13,4	9,80	10,00	2		9

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
02.04.2019		ALROSA	BBB-/Baa2/BBB-	500	4,65	4,65	2	

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

Планируемые размещения еврооблигаций

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/ M /F/АКРА/ Эксперт РА	Объем эмиссии, млн. долл.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	ПД, %	Погашение/ Оферта, лет
	GTLK	-/Ba2/BB		Ориентиры	позднее	2		6

Внешний корпоративный долг

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

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

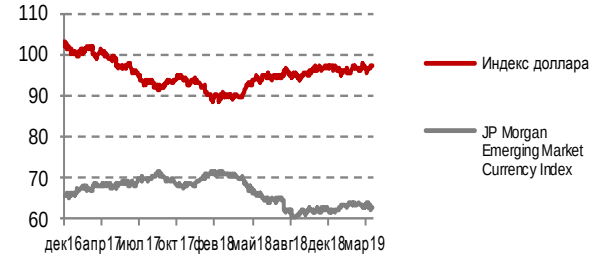
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

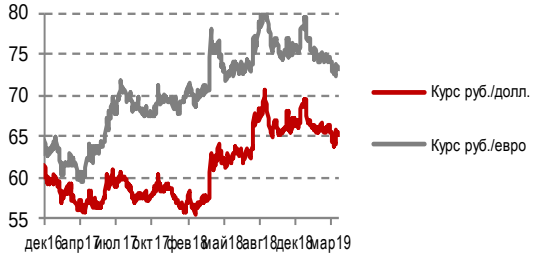
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-	BBB-/Baa3	5,2163
Credit Bank of Moscow	12.02.2019	20.02.2020	0,563	1,1	0,563	5.15	BB-	Ba3/BB-/BB-	5,1613

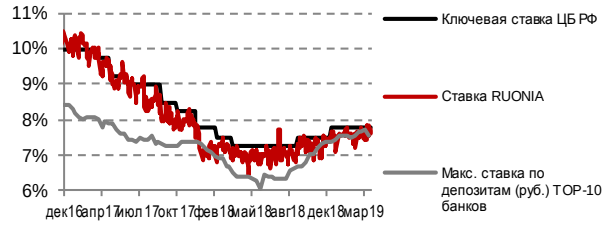
Russian Foreign Bond	21.03.2019	28.03.2035	3,0	7,0	3,0	5,10	-	Baa3/BBB-/BBB-	5,165
Credit Bank of Moscow	18.03.2019	25.06.2014	0,5	0,6	0,5	7,121	BB-	Ba3/BB-/BB-	7,2514
Evraz	26.03.2019	02.04.2024	0,7	2,4	0,7	5,25	BB+	Ba1/BB+/BB+	5,3189
ALROSA	02.04.2019	09.04.2024	0,5	2,5	0,5	4,65	BBB-/BBB-	Baa2/BBB-/BBB-	4,7041
Итого размещено					**3,027**				

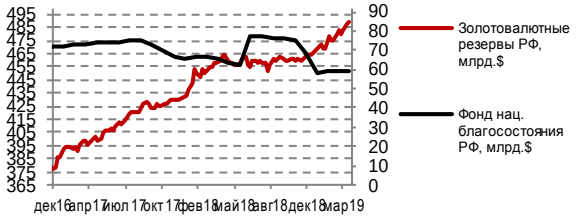
Денежный и валютный рынки

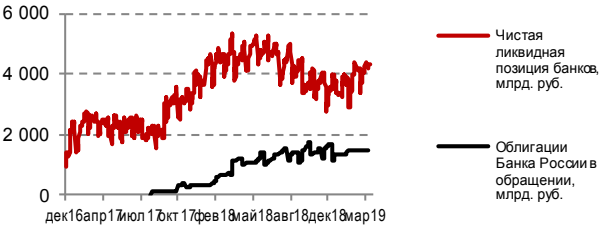
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

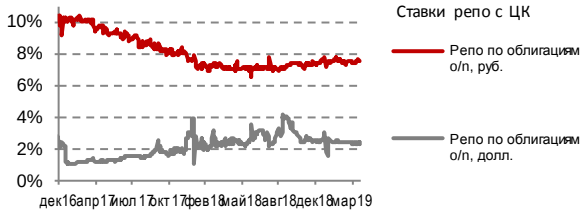


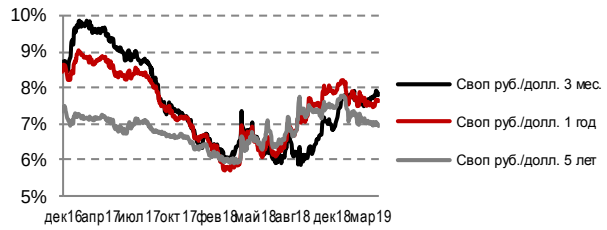


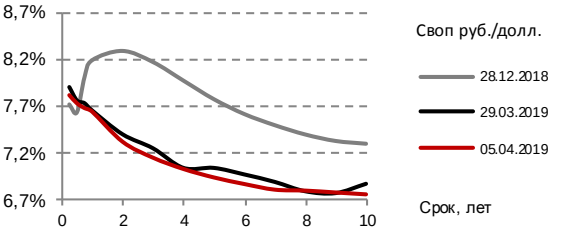


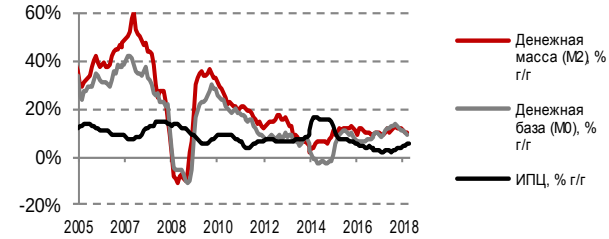


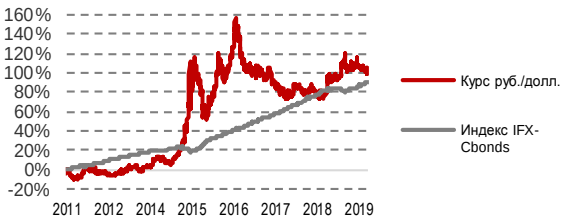












Действия ЦБ

- отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО КБ «ИВАНОВО»

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