БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

22 апреля 2019 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 13.04.19 по 19.04.19	с начала 2019 г. по 19.04.19	с начала 2018 г. по 19.04.18
MSCI World	2160	0,0%	14,7%	0,6%
S&P 500	2905	-0,1%	15,9%	0,7%
DAX 30	12222	1,9%	15,8%	-2,7%
CAC 40	5580	1,4%	18,0%	1,5%
FTSE 100	7460	0,3%	10,9%	-4,7%
Bovespa	94578	1,8%	7,6%	12,3%
Shanghai	3271	2,6%	31,2%	-5,7%
Sensex (Индия)	39140	1,0%	8,5%	1,1%
Hang Seng	29963	0,2%	15,9%	2,6%
MSCI развив. рынки	1093	0,3%	13,1%	2,2%
MSCI Russia	672	0,6%	17,5%	0,8%
ММВБ	**2564**	**0,2%**	**8,2%**	**5,7%**
ММВБ (вкл. див.)	**3866**	**0,2%**	**9,0%**	**5,8%**
РТС	**1261**	**0,6%**	**18,0%**	**-0,1%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 13.04.19 по 19.04.19	с начала 2019 г. по 19.04.19	с начала 2018 г. по 19.04.18
UST 10	2,56	-0,01	-0,12	0,50
Bund 10	0,02	-0,03	-0,22	0,18
Italy 10	2,60	0,06	-0,14	-0,23
France 10	0,37	-0,03	-0,34	0,04
Brazil 10	8,97	-0,01	-0,27	-0,51
Mexico 10	8,03	0,13	-0,61	-0,28
Russia 28	4,44	-0,01	-0,50	0,94
Russia 42	4,90	-0,02	-0,50	0,50
ОФЗ 1 год (25081)	6,47	-1,03	-1,05	-0,13
ОФЗ 5 лет (26223)	7,94	0,02	-0,46	-0,15
ОФЗ 10 лет (26224)	8,24	0,04	-0,46	-0,20
ММВБ корп.обл(цен)	**92,1**	**-0,4%**	**0,9%**	**1,0%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**383,7**	**-0,2%**	**3,4%**	**3,7%**
IFX-Cbonds	**592,9**	**-0,7%**	**3,9%**	**2,8%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 13.04.19 по 19.04.19	с начала 2019 г. по 19.04.19	с начала 2018 г. по 19.04.18
Руб./доллар	64,02	-0,4%	-7,7%	5,7%
Руб./евро	71,99	-0,9%	-9,4%	8,6%
Бивал. корзина	67,59	-0,7%	-8,5%	7,4%
Евро/доллар	1,125	-0,5%	-1,9%	2,8%
Индекс доллара	97,38	0,4%	1,3%	-2,4%

Денежный рынок

	Значение на 19.04.2019	Значение на 12.04.2019	Значение на 19.04.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,91%	7,98%	7,35%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,54%	7,54%	6,40%
Ставки по депозитам 1эш.	7,55%	7,55%	6,40%
Ставки по депозитам 2эш.	8,45%	8,45%	6,70%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Макроновости по США носили смешанный характер: промпроизводство в марте неожиданно сократилось, число заявок по безработице устремилось к новым минимумам	
▪ Промпроизводство в США в марте неожиданно снизилось на 0,1% м/м;	▼Умеренно негативное
▪ Розничные продажи в США в марте неожиданно ускорили рост до 1,6% м/м;	▲Умеренно позитивное
▪ PMI в производственном секторе и сфере услуг США в апреле показали динамику хуже ожиданий аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось до 192 тыс., минимальное значение с сентября 1969 года;	▲Позитивное
▪ Дефицит торгового баланса США в феврале снизился при ожидавшемся аналитиками росте показателя;	▲Умеренно позитивное

▪ Отчетность компаний промышленного сектора США за 1к19 в основном превзошла ожидания аналитиков; в финансовом секторе наблюдалась смешанная картина	▼▲Смешанное
Рынки обеспокоены апрельскими многолетними минимумами индекса деловой активности в промышленности ведущих европейских экономик	
▪ PMI в производственной сфере еврозоны в апреле упал до минимального значения с мая 2013 года; аналогичный показатель по Германии упал до минимума с июля 2012 года, а по Франции – до минимума с сентября 2016 года;	▼Негативное
▪ PMI в сфере услуг еврозоны в апреле снизился сильнее, чем ожидали аналитики; в Германии и Франции, напротив, индекс вырос сильнее, чем ожидали аналитики;	▼▲Смешанное
▪ Инфляция в Великобритании в марте осталась на февральском уровне, хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Розничные продажи в Великобритании в марте ускорили рост лучше ожиданий аналитиков – до 6,2% г/г.	▲Умеренно позитивное
Рынки порадовала позитивная статистика по экономике Китая; эксперты объясняют более высокий рост китайской экономики стимулирующими мерами, которые были предприняты местными властями после обострения торгового конфликта с США	
▪ ВВП КНР в 1к19 вырос выше прогноза аналитиков - на 6,4% г/г; рост был обеспечен инфраструктурными проектами, получившими бюджетные вливания, снижением НДС, расширением кредитования малого и частного бизнеса, а также активным развитием сетей 5G;	▲Умеренно позитивное
▪ Промпроизводство в Китае в марте выросло заметно выше прогноза аналитиков – на 8,5%, что стало лучшей динамикой показателя с июля 2014 года;	▲Позитивное
▪ Розничные продажи в Китае в марте выросли на 8,7% г/г, лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Brent поднималась выше 74$/бар. впервые с октября прошлого года на новостях о сокращении запасов в США и снижении добычи в Иране и Венесуэле; сдерживающим фактором является растущее ожидание рынком прекращения сделки ОПЕК+ в июне из-за благоприятной конъюнктуры	
▪ Запасы нефти в США снизились сильнее прогноза аналитиков, добыча нефти в США при этом сократилась на 100 тыс.б.с. до 12,1 млн.б.с.; число буровых снизилось на 8 ед. до 825 ед.;	▲Умеренно позитивное
▪ Reuters: экспорт иранской нефти в апреле снизился до минимума текущего года – ниже 1 млн.б.с.; добыча в Венесуэле также снижается;	▲Умеренно позитивное
▪ Представители Национальной нефтяной корпорации Ливии сообщили СМИ о возможном падении добычи нефти до нуля с нынешних 1,2 млн.б.с. в ближайшие недели на фоне развития военного конфликта в стране.	▲Умеренно позитивное

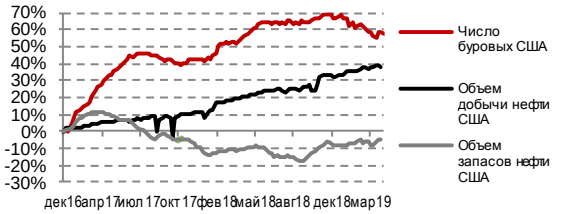
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

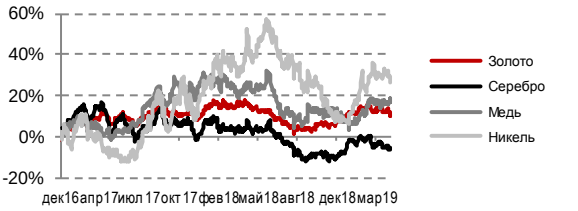
Календарь событий

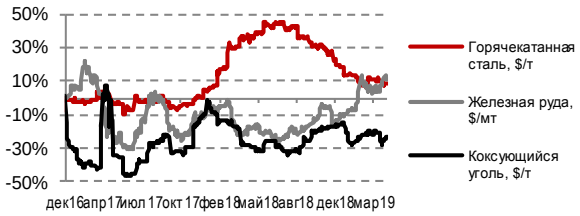
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
16.04.2019	16:15	US	Industrial Production MoM	Mar	-0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	▼
17.04.2019	15:30	US	Trade Balance	Feb	-$49.4b	-$53.4b	-$51.1b	--	▲
18.04.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 13	192k	205k	196k	197k	▲
18.04.2019	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.6%	1.0%	-0.2%	--	▲
18.04.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Apr P	52.4	52.8	52.4	--	▼
18.04.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	Apr P	52.9	55.0	55.3	--	▼
19.04.2019	15:30	US	Housing Starts MoM	Mar	-0.3%	5.4%	-8.7%	--	▼
22.04.2019	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Mar	--	-3.8%	11.8%	--	
23.04.2019	17:00	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-3.0%	4.9%	--	
25.04.2019	15:30	US	Durable Goods Orders	Mar P	--	0.7%	-1.6%	--	
26.04.2019	15:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	2.2%	2.2%	--	
26.04.2019	15:30	US	Personal Consumption	1Q A	--	1.0%	2.5%	--	
17.04.2019	12:00	EC	Trade Balance NSA	Feb	17.9b	--	1.5b	--	▲
18.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Apr P	47.8	48.0	47.5	--	▼
18.04.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Apr P	52.5	53.1	53.3	--	▼
17.04.2019	11:30	UK	CPI YoY	Mar	1.9%	2.0%	1.9%	--	▼
18.04.2019	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Mar	6.2%	4.0%	3.8%	--	▲
28.04.2019	05/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Apr	--	0.7%	0.7%	--	
18.04.2019	10:30	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Apr P	44.5	45.0	44.1	--	▼
18.04.2019	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	Apr P	55.6	55.0	55.4	--	▲
24.04.2019	11:00	GE	IFO Business Climate	Apr	--	99.9	99.6	--	
27.04.2019	05/03	GE	Retail Sales YoY	Mar	--	3.0%	4.7%	--	
18.04.2019	10:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	Apr P	49.6	50.0	49.7	--	▼
18.04.2019	10:15	FR	Markit France Services PMI	Apr P	50.5	49.8	49.1	--	▲

17.04.2019	05:00	CH	GDP YoY	1Q	6.4%	6.3%	6.4%	6.4%	▲
17.04.2019	05:00	CH	Industrial Production YoY	Mar	8.5%	5.9%	--	--	▲
17.04.2019	05:00	CH	Retail Sales YoY	Mar	8.7%	8.4%	--	--	▲

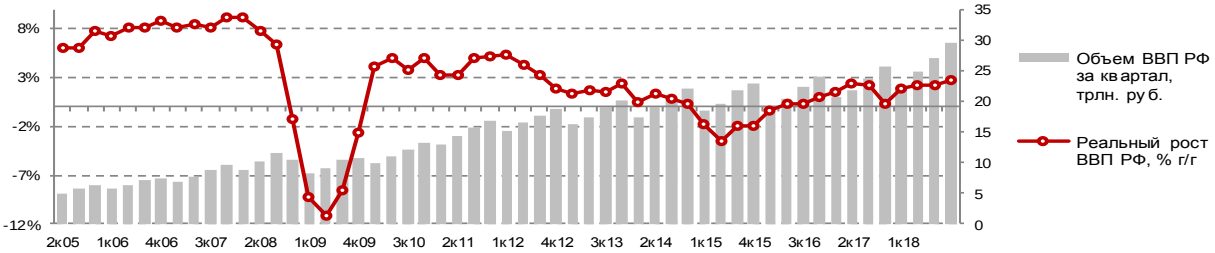
Товарные рынки и международная торговля

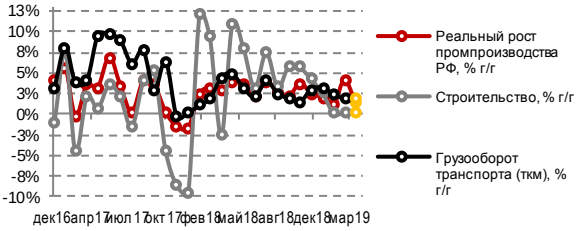


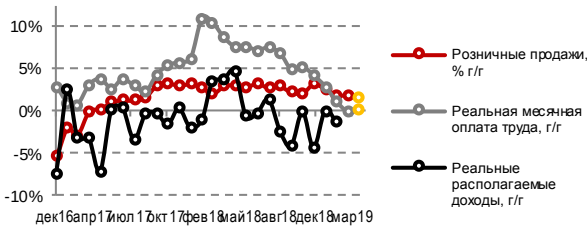


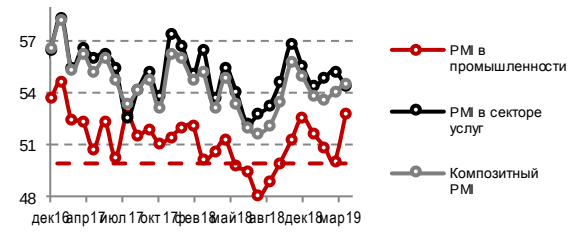


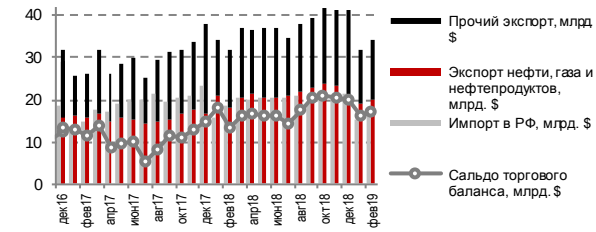
Россия

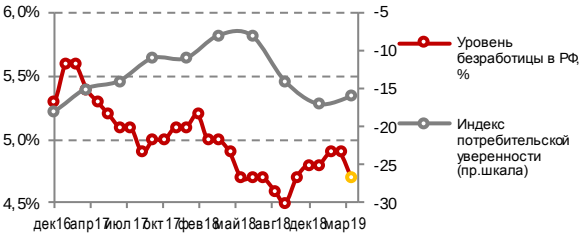


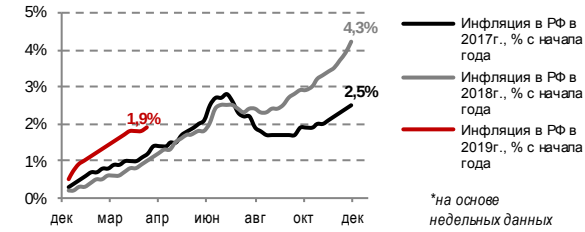












**на основе недельных данных*

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
15.04.2019	16:00	RU	Industrial Production YoY	Mar	1.2%	2.8%	4.1%	--	▼
18.04.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Apr 12	491.6b	--	489.1b	--	▲
18.04.2019	16:00	RU	Unemployment Rate	Mar	4.7%	4.9%	4.9%	--	▲
18.04.2019	16:00	RU	Real Wages YoY	Mar	0.0%	0.9%	0.7%	0.0%	▼
26.04.2019	13:30	RU	Key Rate	Apr 26	--	7.75%	7.75%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Промышленный рост резко замедлился в марте до 1,2% г/г, существенно ниже прогноза аналитиков замедление роста наблюдалось в марте во многих отраслях; эксперты связывают замедление с ограничениями по добыче сырья и сокращением гособоронзаказа;	▼Умеренно негативное
▪ Реальные располагаемые доходы населения в 1к19 снизились на 2,3% г/г; сказалось замедление заработных плат - социальные трансферты почти не росли, а доходы от предпринимательской деятельности сокращались;	▼Умеренно негативное
▪ Реальные заработные платы показали нулевой рост в марте, хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Уровень безработицы снизился до 4,7% в марте, лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ МЭР: рост ВВП в 1к19 замедлился до 0,8%, наибольший вклад в замедление показателя внесло сокращение торгового товарооборота в реальном выражении;	▼Умеренно негативное
▪ Минфин впервые в текущем году не смог разместить инфляционные ОФЗ, эксперты отмечают падение интереса рынка к подобным бумагам в условиях ожидающегося замедления инфляции.	▼▲Смешанное

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

Рынок акций

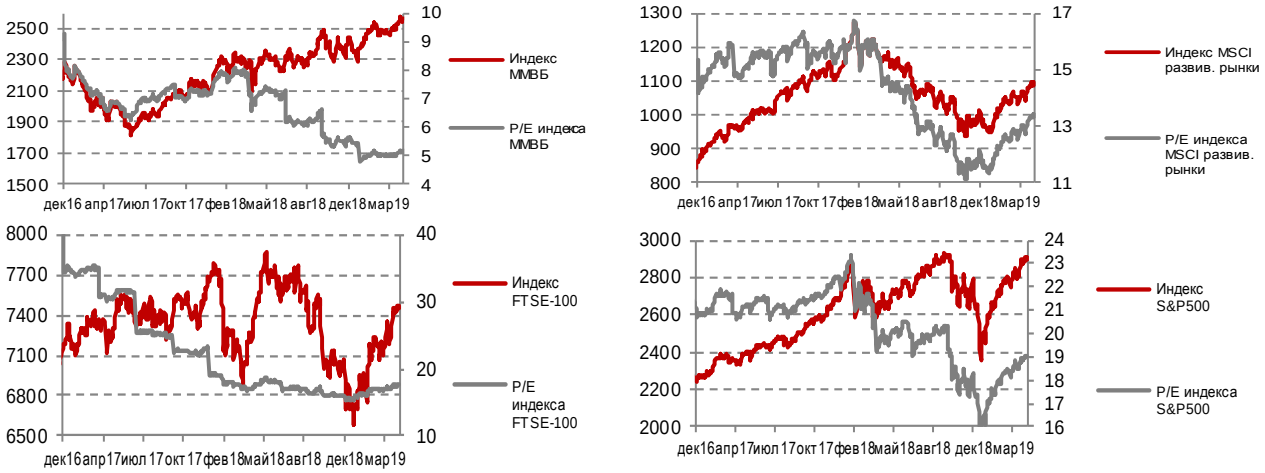
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			
Сафмар Фин.Инв.	10,0%	НижнекамскНХ при	-28,8%
X5 ГДР	7,4%	Сбербанк об.	-2,9%
EN+ ГДР	5,4%	Татнефть прив.	-1,7%
Группа ЛСР	5,2%	Лента ГДР	-1,4%
Русал	3,3%	Сбербанк прив.	-1,3%
Распадская	2,9%	СургутНГ прив.	-1,3%
Россети об.	2,6%	ВТБ	-1,2%
Газпром	2,2%	МРСК Приволжья	-1,2%
М.видео	1,8%	Полиметалл	-1,1%
НОВАТЭК	1,8%	СургутНГ об.	-0,9%

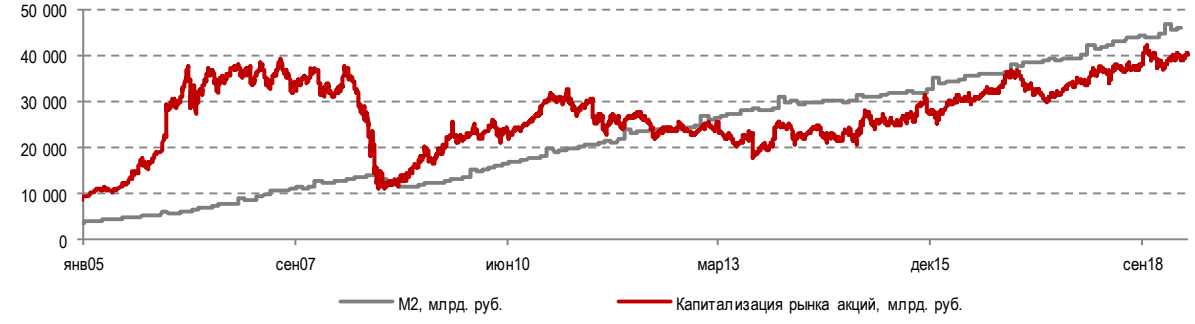
С начала года			
Россети об.	37,2%	Сафмар Фин.Инв.	-14,5%
НижнекамскНХ при	36,0%	Полюс Золото	-7,4%
ОГК-2	28,3%	Полиметалл	-7,0%
Яндекс ГДР	25,1%	СургутНГ об.	-6,7%
Сбербанк об.	24,9%	ФосАгро	-6,3%
EN+ ГДР	24,6%	Русал	-6,1%
Сбербанк прив.	21,6%	Мечел об.	-5,0%
МКБ	15,6%	Аэрофлот	-3,5%
АФК Система	13,6%	АЛРОСА	-2,9%
Московская биржа	13,1%	ИнтерРАО ЕЭС	-1,8%

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

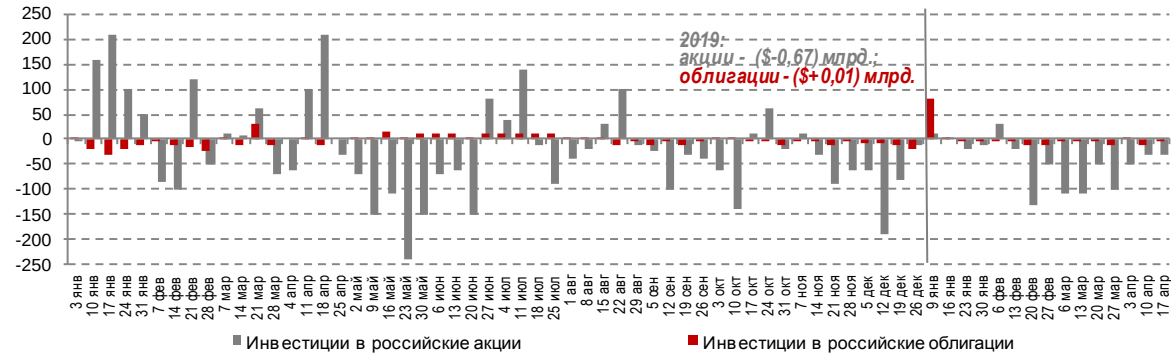
Динамика фондовых индексов



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
Petropavlovsk	S&P	B-	Негативный	18.04.2019	Снят пересмотр на снижение рейтинга	B-
Краснодарский край	АКРА	A(RU)	Позитивный	17.04.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
Veon	Moody's	Ba2	Позитивный	17.04.2019	Улучшен прогноз	Стабильный
СК Альянс	Fitch	BBB	Стабильный	16.04.2019	Рейтинг повышен	BBB-
Алтайский край	Fitch	BB+	Позитивный	15.04.2019	На пересмотре в сторону повышения	BB+

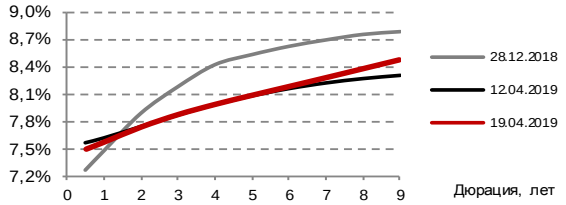
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 22.04.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
НЛМК	06.05.2019	22,81	5,8	174,3	3,3%
НОВАТЭК	06.05.2019	26,06	16,81	1116,4	1,5%
Северсталь	07.05.2019	141,72	32,08	1047,6	3,1%
Полиметалл	10.05.2019	31,55	19,76	680,2	2,9%
Мосбиржа	14.05.2019	7,7	7,7	91,6	8,4%
Полюс	16.05.2019	287,24	143,62	5000	2,9%
X5 Retail Group	24.05.2019	89,91	75,13	1762,5	4,3%
Детский Мир	27.05.2019	8,9	4,45	89,1	5,0%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	3,81	4,5%
Мос.Кред.Банк	07.06.2019	0,11	0,11	5,975	1,8%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2385	2,1%
ММК	11.06.2019	6,80133	1,398	44,22	3,2%
Сбербанк об.	12.06.2019	16	16	232,6	6,9%
Сбербанк прив.	12.06.2019	16	16	202,15	7,9%
Магнит	14.06.2019	333,56	166,78	3597	4,6%
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	432	2,6%
Энель Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,05	13,5%
МТС	09.07.2019	39,36	19,98	259,85	7,7%

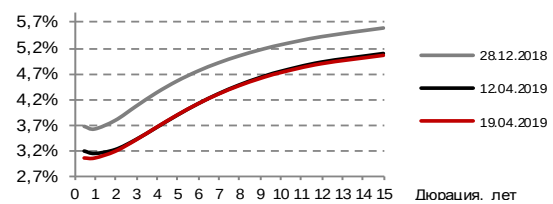
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

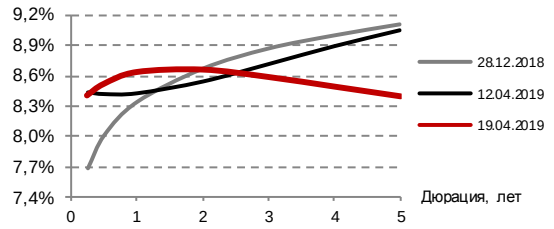
ОФЗ



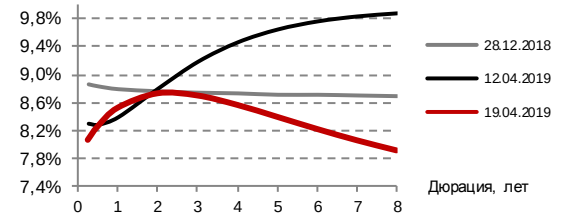
Еврооблигации РФ



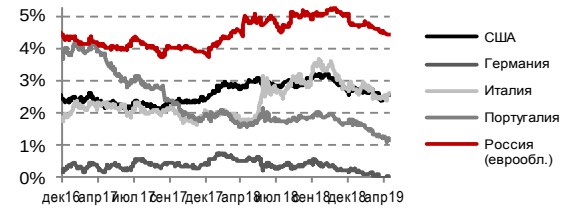
Корпоративные облигации 1 эшелона



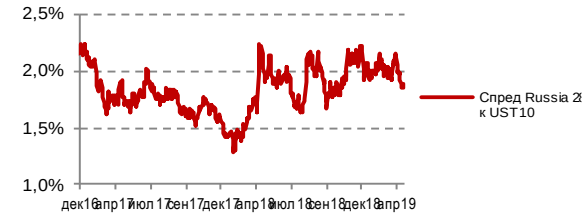
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

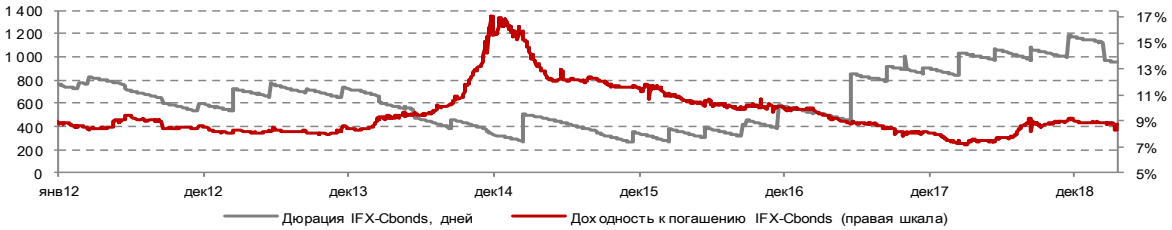


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
17.04.19	10.05.34	180,4	49,6	39,5	7,25%	8,51%
17.04.19	07.10.26	181,8	132,1	85,1	7,95%	8,23%

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
16.04.2019	МОЭК, 001Р-02	ruAA-	5	8,45	8,63	2	8,48	2
17.04.2019	МОЭСК, 001Р-01	BB/Ba1/BB+/AAA	8	8,45	8,63	2	8,68	3,5
18.04.2019	Элемент Лизинг, 001Р-02	-/-/-/A-	5	10,25	10,65	4		3
18.04.2019	Автодор, БО-002Р-03	-/-/BBB-/ AA/ruAA+	6	8,70	8,89	2		2
18.04.2019	Росбанк, БО-002Р-05	-/Ba1/BBB- /AAA/ruAAA	10	8,50	8,68	2	8,68	2
16.04.2019	МОЭК, 001Р-02	ruAA-	5	8,45	8,63	2	8,48	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
23.04.2019		ТКХ, БО-П03	-/-/-/A	5	9,50-9,75	9,73-9,99	2	3
23.04.2019		ВЭБ.РФ ПБО-001Р-16	BBB-/Baa3/BBB- /AAA	15	8,75-8,85	8,94-9,05	2	3
25.04.2019		Русал Братск, БО-001Р-01	-/Ba3/BB-/ruAA	10	9,00-9,25	9,20-9,46	2	3

Внешний корпоративный долг

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

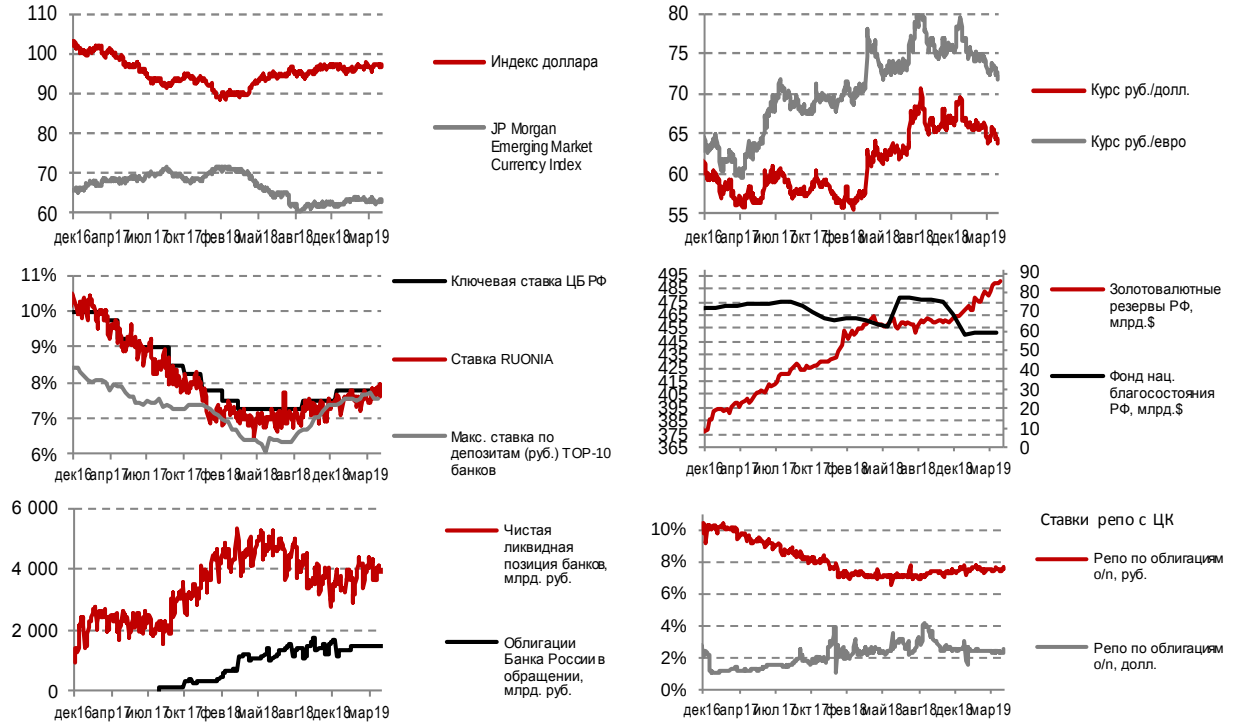
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	**6 607**

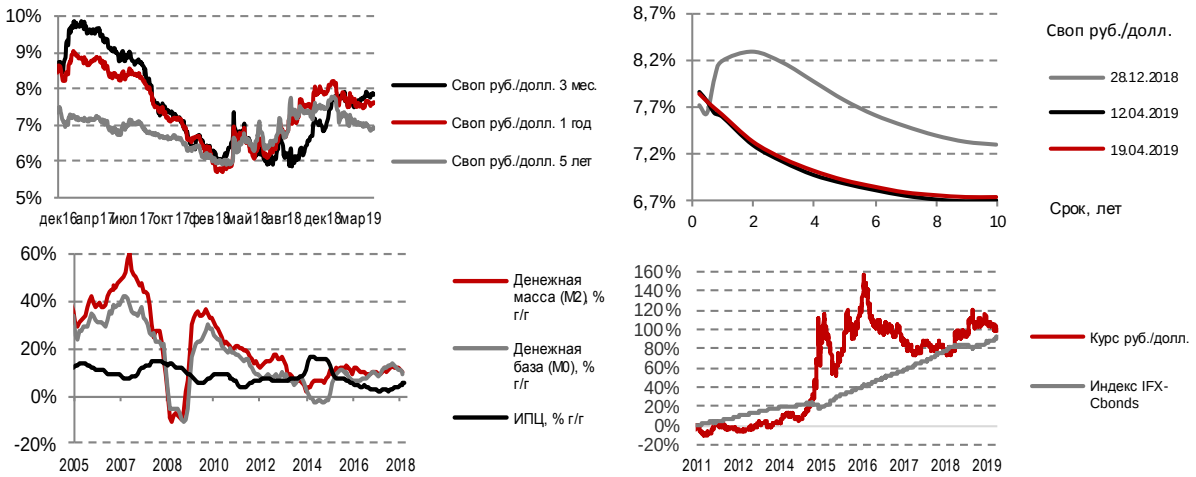
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

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
GTLK EUROPE	10.04.2019	17.04.2025	0,5	1,5	0,5	5,95	-	Ba1/BB-/BB	6,0385
Итого размещено					**7,027**				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





Действия ЦБ

- отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО «ТРОЙКА-Д БАНК»
- введена временная администрация по управлению АО «ВОКБАНК»