БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

6 мая 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 27.04.19 по 03.05.19	с начала 2019 г. по 03.05.19	с начала 2018 г. по 03.05.18
MSCI World	2178	0,2%	15,6%	-1,5%
S&P 500	2946	0,2%	17,5%	-1,6%
DAX 30	12413	0,8%	17,6%	-1,8%
CAC 40	5549	-0,4%	17,3%	3,6%
FTSE 100	7381	-0,6%	9,7%	-2,4%
Bovespa	96008	-0,2%	9,2%	9,0%
Shanghai	3078	-0,3%	23,4%	-6,2%
Sensex (Индия)	38963	-0,3%	8,0%	3,1%
Hang Seng	30082	1,6%	16,4%	1,3%
MSCI развив. рынки	1083	0,4%	12,1%	-1,8%
MSCI Russia	663	-0,3%	15,9%	-1,3%
ММВБ	**2581**	**0,7%**	**8,9%**	**7,8%**
ММВБ (вкл. див.)	**3897**	**0,8%**	**9,8%**	**7,9%**
РТС	**1248**	**0,1%**	**16,8%**	**-2,3%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 27.04.19 по 03.05.19	с начала 2019 г. по 03.05.19	с начала 2018 г. по 03.05.18
UST 10	2,53	0,03	-0,16	0,54
Bund 10	0,02	0,05	-0,22	0,11
Italy 10	2,56	-0,02	-0,18	-0,27
France 10	0,37	0,02	-0,33	-0,02
Brazil 10	8,88	-0,08	-0,35	-0,42
Mexico 10	8,09	0,03	-0,55	-0,11
Russia 28	4,41	-0,01	-0,53	1,06
Russia 42	4,81	-0,04	-0,58	0,68
ОФЗ 1 год (25081)	7,49	1,07	-0,03	-0,35
ОФЗ 5 лет (26223)	7,89	-0,10	-0,51	-0,19
ОФЗ 10 лет (26224)	8,13	-0,12	-0,57	-0,16
ММВБ корп.обл(цен)	**92,4**	**0,4%**	**1,2%**	**0,7%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**385,5**	**0,4%**	**3,9%**	**3,6%**
IFX-Cbonds	**596,6**	**0,5%**	**4,5%**	**3,2%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 27.04.19 по 03.05.19	с начала 2019 г. по 03.05.19	с начала 2018 г. по 03.05.18
Руб./доллар	65,09	0,4%	-6,2%	9,2%
Руб./евро	72,88	1,0%	-8,3%	9,0%
Бивал. корзина	68,59	0,6%	-7,1%	9,2%
Евро/доллар	1,120	0,4%	-2,3%	-0,1%
Индекс доллара	97,52	-0,5%	1,4%	0,3%

Денежный рынок

	Значение на 03.05.2019	Значение на 26.04.2019	Значение на 03.05.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,90%	7,85%	7,34%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,54%	7,54%	6,39%
Ставки по депозитам 1эш.	7,65%	7,65%	6,10%
Ставки по депозитам 2эш.	8,45%	8,45%	6,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
ФРС сохранила ключевую ставку на уровне 2,5%, глава регулятора заявил о сохранении текущего уровня ставки «в течение длительного периода времени»	
▪ ФРС сохранила ключевую ставку на уровне 2,5%: глава ФРС подчеркнул, что текущая ставка будет сохраняться в течение длительного периода времени, поскольку рынок труда остается сильным, а экономическая активность растет уверенными темпами;	▲Умеренно позитивное
▪ Безработица в США в апреле снизилась до 3,6% - минимальное за полвека значение;	▲Позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США осталось на уровне 230 тыс., хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Доходы домохозяйств США в марте выросли на 0,1% м/м, хуже прогноза аналитиков; реальные расходы домохозяйств США в марте выросли на 0,7% м/м, лучше прогноза аналитиков;	▼▲Смешанное

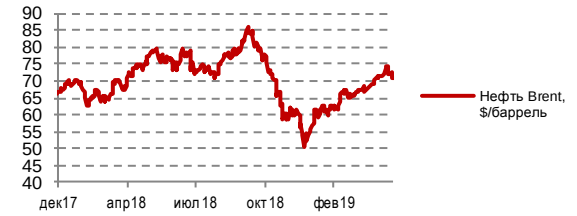
▪ PMI в производственном секторе и сфере услуг в США показали небольшой рост в апреле;	▲Умеренно позитивное
▪ Строительный сектор США в марте неожиданно упал на 0,9% м/м;	▼Умеренно негативное
▪ Свежая порция отчетности компаний индустриального и финансового секторов США за 1к19 носила смешанный характер.	▼▲Смешанное
Рынки с оптимизмом восприняли данные о ВВП, инфляции и безработице в еврозоне; Банк Англии сохранил базовую ставку и улучшил прогноз по росту экономики и инфляции на текущий год	
▪ ВВП еврозоны в 1к19 вырос на 0,4% к/к, лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Уровень безработицы в еврозоне снизился в марте до 7,7%, минимум с 2008 года;	▲Позитивное
▪ Инфляция в еврозоне в апреле, по предварительной оценке, ускорилась до 1,7% г/г, лучше прогноза аналитиков; показатель инфляции по Германии также превзошел ожидания аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ PMI в производственной сфере еврозоны в апреле вырос до 47,9 п., однако остается на многолетних минимумах; аналогичный индекс в Великобритании снизился сильнее прогноза аналитиков; PMI в производственном секторе Германии в апреле разочаровал инвесторов; лучше ожиданий инвесторов росли индексы PMI в производственном секторе Франции и сфере услуг Великобритании;	▼▲Смешанное
▪ Банк Англии ожидаемо сохранил базовую ставку на уровне 0,75%, прогноз роста британского ВВП на текущий год повышен регулятором с 1,2% до 1,5%, прогноз по инфляции снижен из-за укрепления фунта стерлингов и более низкого уровня цен на энергоносители.	▼▲Нейтральное
▪ Розничные продажи в Германии в марте неожиданно упали на 2,1% г/г;	▼Умеренно негативное
▪ Потребительские расходы во Франции в марте неожиданно снизились на 0,1% м/м.	▼Умеренно негативное
Данные по PMI в производственной сфере и секторе услуг КНР за апрель носили умеренно негативный характер	
▪ PMI в производственной сфере Китая в апреле замедлился до 50,1 п., аналогичный показатель в сфере услуг снизился до 54,3 п., оба показателя хуже прогноза аналитиков.	▼Умеренно негативное
Brent опустилась ниже 70$/бар. на неблагоприятной статистике нефтяного сектора США и сообщениях о намерении Ирана использовать «серый» рынок для обхода нефтяного эмбарго США	
▪ Представители Ирана заявили о намерении использовать «серый» рынок для продолжения поставок иранской нефти зарубежным потребителям в условиях эмбарго США;	▼Умеренно негативное
▪ Запасы нефти в США выросли почти на 10 млн.б.с. до 470,6 млн.бар. – максимальное значение с сентября 2017 г.; добыча в США выросла на 100 тыс.б.с. до 12,3 млн.б.с.	▼Умеренно негативное

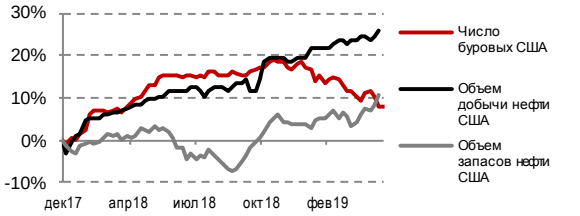
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

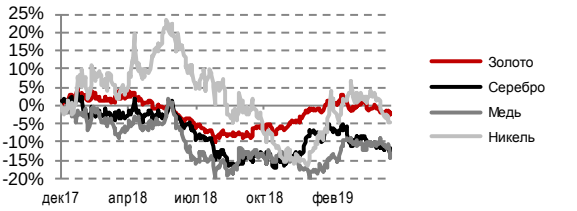
Календарь событий

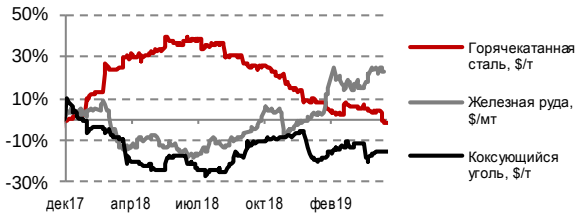
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
29.04.2019	15:30	US	Personal Income	Mar	0.1%	0.4%	0.2%	--	▼
29.04.2019	15:30	US	Real Personal Spending	Mar	0.7%	0.5%	--	--	▲
30.04.2019	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Apr	129.2	126.1	124.1	--	▲
30.04.2019	17:00	US	Pending Home Sales MoM	Mar	3.8%	1.0%	-1.0%	--	▲
01.05.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Apr F	52.6	--	52.4	--	▲
01.05.2019	17:00	US	Construction Spending MoM	Mar	-0.9%	0.2%	1.0%	--	▲
01.05.2019	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May 1	2.50%	2.50%	2.50%	--	▼▲
02.05.2019		US	Initial Jobless Claims		230k	220k	230k	--	▼
03.05.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	Apr F	53.0	--	52.9	--	▲
03.05.2019	15:30	US	Unemployment Rate	Apr	3.6%	3.8%	3.8%	--	▲
30.04.2019	12:00	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.4%	0.3%	0.2%	--	▲
30.04.2019	12:00	EC	Unemployment Rate	Mar	7.7%	7.8%	7.8%	--	▲
02.05.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Apr F	47.9	47.8	47.8	--	▼▲
03.05.2019	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Apr	1.7%	1.6%	1.4%	--	▲
01.05.2019	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Apr	0.9%	0.7%	0.7%	--	▲
01.05.2019	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Apr	53.1	53.5	55.1	--	▼
02.05.2019	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	May 2	0.750%	0.750%	0.750%	--	▼▲
03.05.2019	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Apr	50.4	50.2	48.9	--	▲
30.04.2019	15:00	GE	CPI YoY	Apr P	2.1%	1.5%	1.3%	--	▲
02.05.2019	09:00	GE	Retail Sales YoY	Mar	-2.1%	3.0%	4.7%	--	▼
02.05.2019	10:55	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Apr F	44.4	44.5	44.5	--	▼
30.04.2019	09:45	FR	CPI YoY	Apr P	1.2%	1.3%	1.1%	--	▼
30.04.2019	09:45	FR	Consumer Spending MoM	Mar	-0.1%	0.5%	-0.4%	--	▼
02.05.2019	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Apr F	50.0	49.6	49.6	--	▲
30.04.2019	04:00	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.1	50.6	50.5	--	▼
30.04.2019	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	54.3	55.0	54.8	--	▼

Товарные рынки и международная торговля

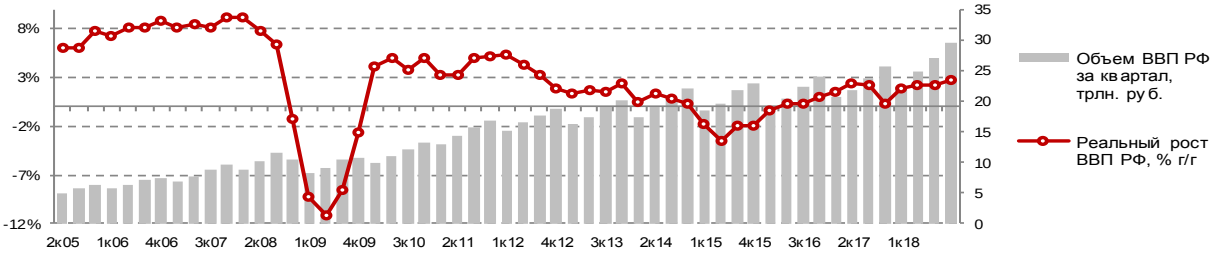


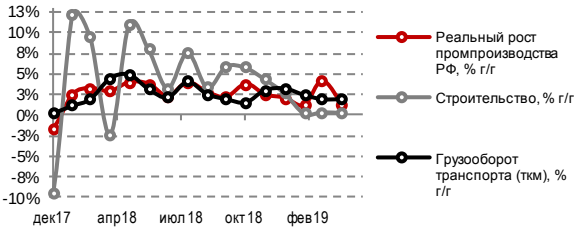


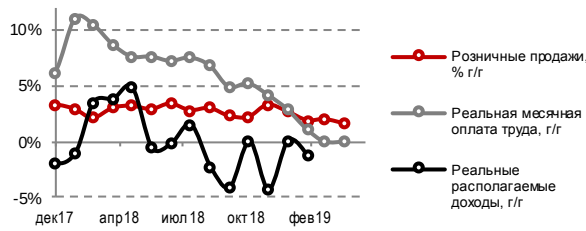


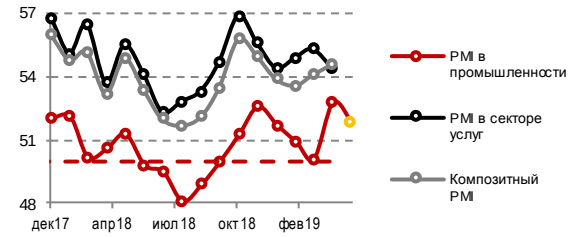


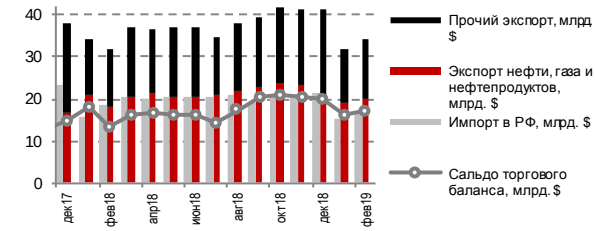
Россия

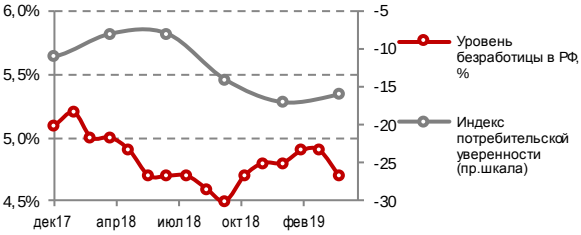


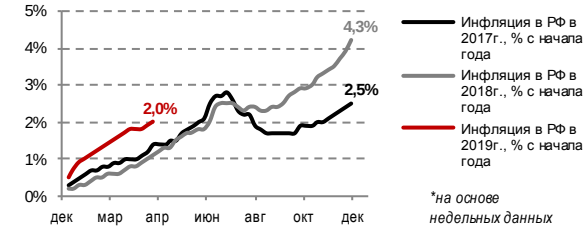












*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.04.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Apr	51.8	51.9	52.8	--	▼
06.05.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Apr	--	54.6	54.4	--	
07.05.2019	05/08	RU	CPI YoY	Apr	--	5.2%	5.3%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ PMI в производственном секторе в апреле снизился до 51.8 п., хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ ЦБ: безработица в марте снизилась до 4,5% - самого низкого уровня за всю историю наблюдений;	▲Позитивное
▪ ЦБ: инфляционные ожидания в апреле на следующие 12 месяцев выросли на 0,3% до 9,4%.	▼Умеренно негативное

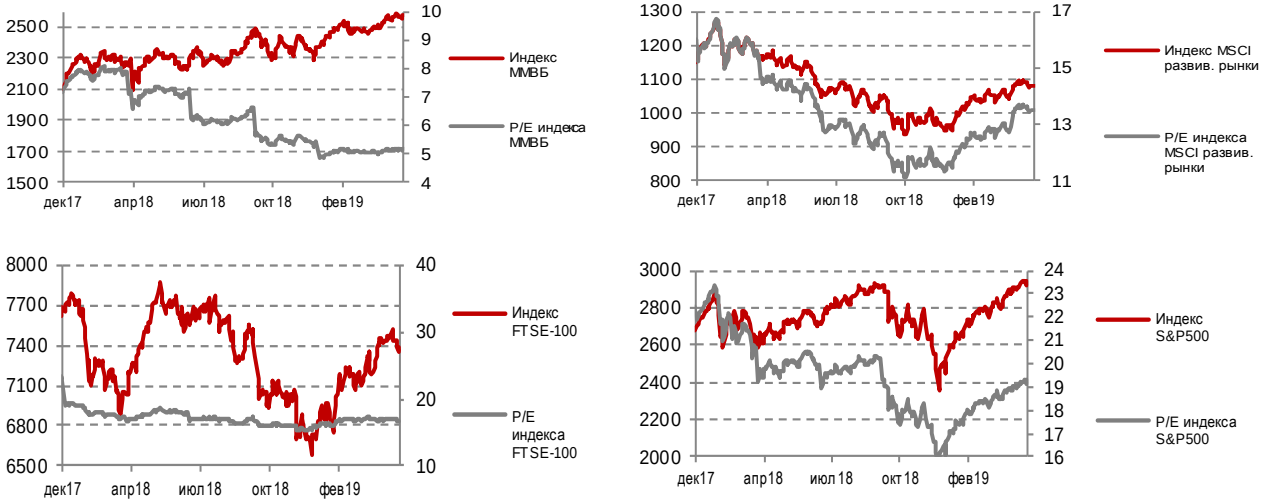
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

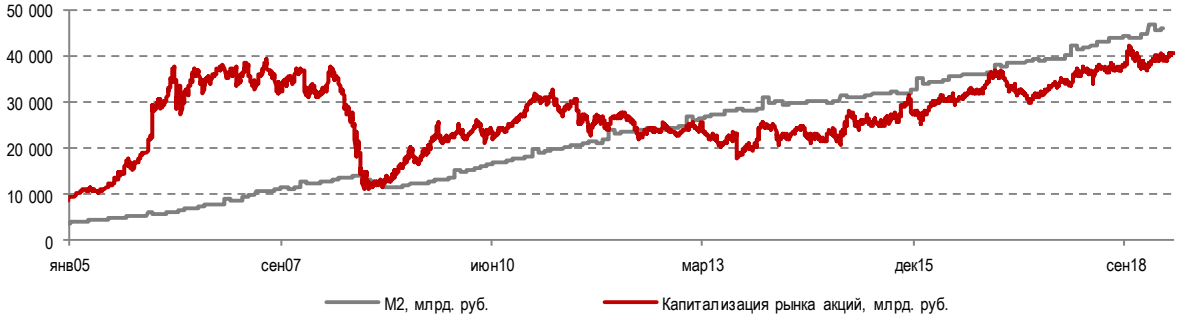
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю				С начала года				Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Магнит	5,7%	Русал	-3,4%	Россети об.	38,8%	Сафмар Фин.Инв.	-17,3%	Телекоммуникации	2,3%	9,0%
X5 ГДР	4,6%	Норильский никель	-3,3%	ОГК-2	29,5%	Русал	-12,2%	Потребительский	1,9%	8,3%
Сбербанк об.	4,2%	НЛМК	-2,8%	Яндекс ГДР	25,1%	СургутНГ об.	-7,0%	Финансы	1,7%	11,3%
Татнефть прив.	4,1%	Роснефть	-2,5%	Сбербанк об.	24,8%	ФосАгро	-7,0%	**Индекс ММВБ**	**0,7%**	**8,9%**
Ленэнерго прив.	3,8%	ЛУКойл	-2,4%	Татнефть прив.	23,6%	Полюс Золото	-6,5%	Электроэнергетика	0,5%	9,8%
Газпром	3,3%	НижнекамскНХ при	-2,1%	НижнекамскНХ при	23,4%	Полиметалл	-6,5%	Химия	-0,0%	-4,7%
МРСК Приволжья	3,0%	ИнтерРАО ЕЭС	-2,0%	Сбербанк прив.	22,2%	Мечел об.	-5,8%	Нефть и газ	-0,4%	4,2%
Сбербанк прив.	3,0%	EN+ ГДР	-1,5%	EN+ ГДР	22,2%	Аэрофлот	-4,4%	Металлургия	-0,6%	2,0%
Мечел об.	2,6%	НОВАТЭК	-1,5%	X5 ГДР	15,9%	АЛРОСА	-3,1%	Транспорт	-0,9%	-0,6%
Ростелеком об.	2,4%	Сафмар Фин.Инв.	-0,6%	МКБ	15,8%	Детский мир	-2,3%			

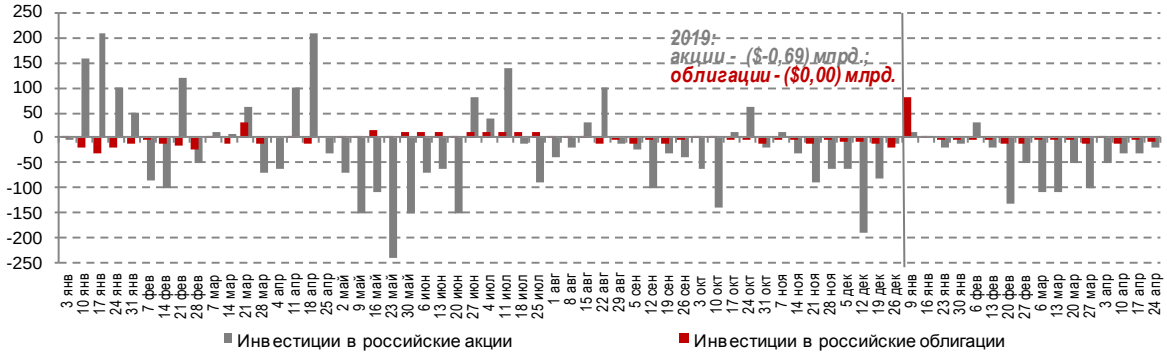
Динамика фондовых индексов



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
Связь-Банк	Fitch	BB-	Позитивный	30.04.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
Новосибирская область	АКРА	AA-(RU)	Стабильный	29.04.2019	Рейтинг повышен	A+(RU)
АФК Система	S&P	B+	Позитивный	26.04.2019	Рейтинг подтвержден	B+

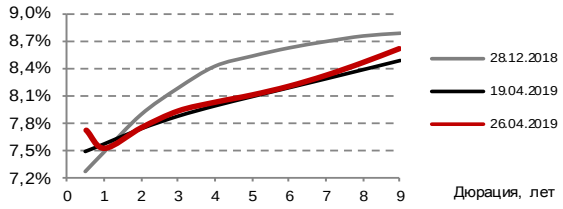
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 06.05.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Северсталь	07.05.2019	141,72	32,08	1055	3,0%
Полиметалл	10.05.2019	32,03	20,27	684	3,0%
Мосбиржа	14.05.2019	7,7	7,7	91,83	8,4%
Полюс	16.05.2019	287,24	143,62	5050	2,8%
X5 Retail Group	24.05.2019	92,05	77,08	1999,5	3,8%
Детский Мир	27.05.2019	8,9	4,45	88,34	5,0%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	3,8985	4,4%
Мос.Кред.Банк	07.06.2019	0,11	0,11	5,988	1,8%
САФМАР	08.06.2019	14,5	14,5	480	3,0%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2369	2,2%
ММК	11.06.2019	6,589	1,398	45,25	3,1%
Сбербанк об.	13.06.2019	16	16	232,52	6,9%
Сбербанк прив.	13.06.2019	16	16	203,07	7,9%
Магнит	14.06.2019	333,56	166,78	3795	4,4%
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	423,55	2,7%
НЛМК	19.06.2019	24,42	7,34	169,5	4,3%
Норникель	21.06.2019	1585,04	792,52	14238	5,6%
Татнефть	05.07.2019	32,38	32,38	765,5	4,2%
Энель Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,087	13,0%
Лукойл	09.07.2019	250	155	5453	2,8%
МТС	09.07.2019	39,96	19,98	262,9	7,6%
Алроса	15.07.2019	10,04	4,11	95,6	4,3%

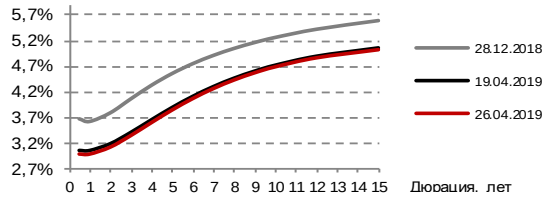
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

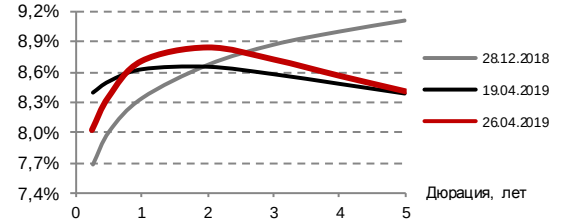
ОФЗ



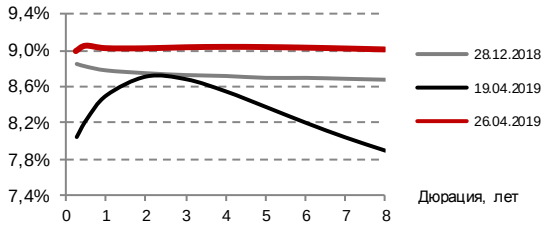
Еврооблигации РФ



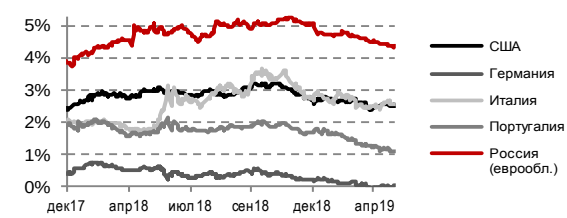
Корпоративные облигации 1 эшелона



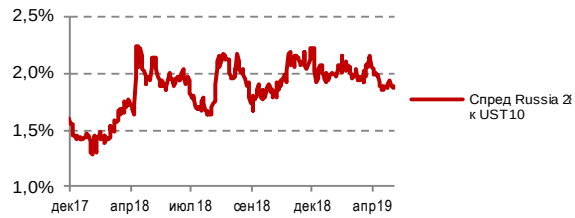
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

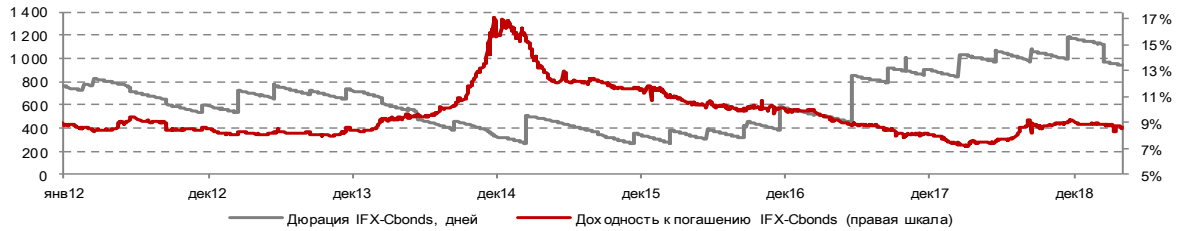


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
24.04.19	17.07.24	-	91,8	54,4	7,40%	8,13%
24.04.19	10.04.30	-	39,4	4,6	7,65%	8,40%

Корпоративные облигации

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
17.05.2019		Якутия	-/-/BBB-/A	7	Ориентиры	позднее		7
В середине мая		Роснано, БО-002Р-01	-/-/BBB-/ruAA	4,5	8,90-9,10	9,10-9,31	2	2,5
3-я декада мая		Совкомбанк, БО-П01	BB/Ba3/BB/A/ruA	10	Ориентиры	позднее		2

Внешний корпоративный долг

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

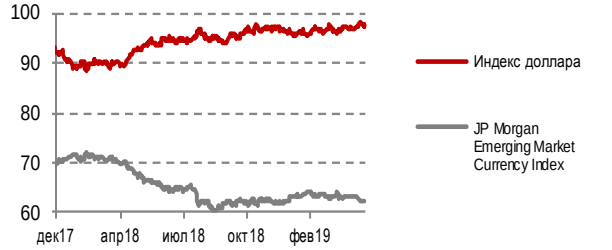
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	**6 607**

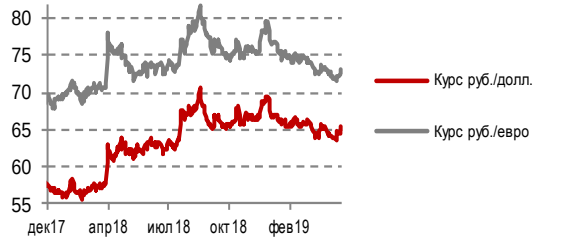
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

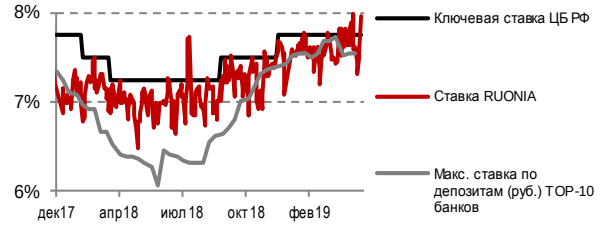
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-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

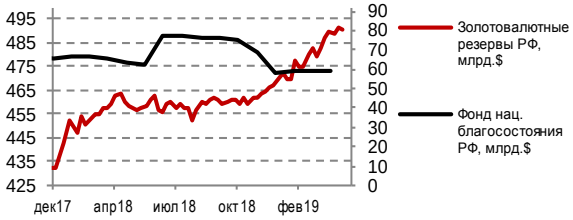
Денежный и валютный рынки

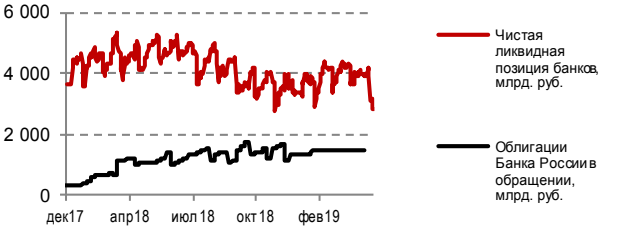
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

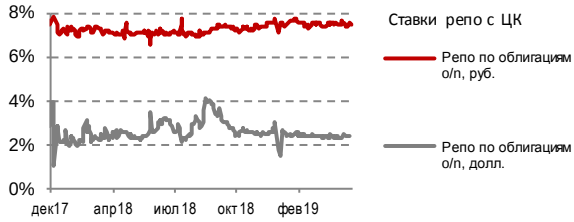


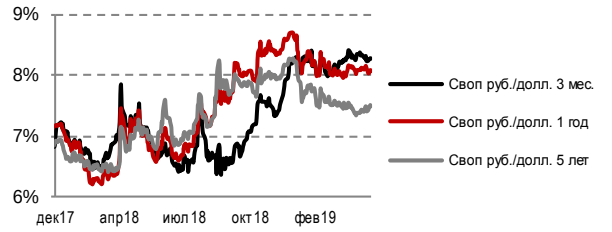


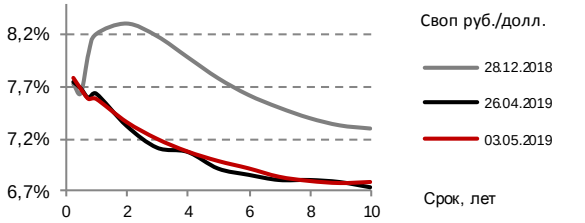


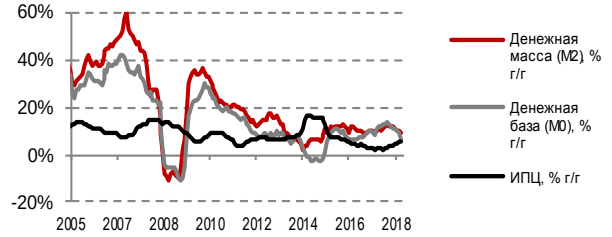


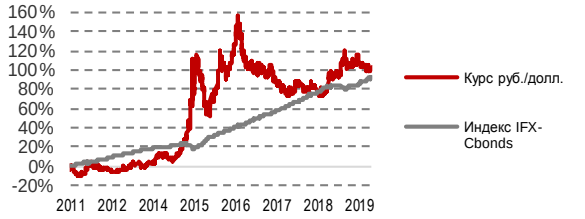












При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, и др