БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

13 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 04.05.19 по 10.05.19	с начала 2019 г. по 10.05.19	с начала 2018 г. по 10.05.18
MSCI World	2126	-2,4%	12,9%	1,0%
S&P 500	2881	-2,2%	14,9%	1,8%
DAX 30	12060	-2,8%	14,2%	0,8%
CAC 40	5327	-4,0%	12,6%	4,4%
FTSE 100	7203	-2,4%	7,1%	0,2%
Bovespa	94258	-1,8%	7,2%	12,4%
Shanghai	2939	-4,5%	17,9%	-4,0%
Sensex (Индия)	37463	-3,9%	3,9%	3,5%
Hang Seng	28550	-5,1%	10,5%	3,0%
MSCI развив. рынки	1033	-4,6%	7,0%	-0,2%
MSCI Russia	641	-3,4%	12,1%	3,3%
ММВБ	**2515**	**-2,6%**	**6,1%**	**9,6%**
ММВБ (вкл. див.)	**3800**	**-2,5%**	**7,1%**	**9,8%**
РТС	**1214**	**-2,8%**	**13,6%**	**2,2%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 04.05.19 по 10.05.19	с начала 2019 г. по 10.05.19	с начала 2018 г. по 10.05.18
UST 10	2,47	-0,06	-0,22	0,56
Bund 10	-0,05	-0,07	-0,28	0,13
Italy 10	2,68	0,12	-0,06	-0,07
France 10	0,35	-0,03	-0,36	0,02
Brazil 10	8,77	-0,11	-0,46	-0,27
Mexico 10	8,11	0,01	-0,53	-0,06
Russia 28	4,46	0,04	-0,49	0,99
Russia 42	4,84	0,02	-0,56	0,65
ОФЗ 1 год (25081)	7,39	-0,10	-0,13	-0,43
ОФЗ 5 лет (26223)	7,90	0,01	-0,49	-0,18
ОФЗ 10 лет (26224)	8,14	0,00	-0,56	-0,15
ММВБ корп.обл(цен)	**92,3**	**-0,0%**	**1,2%**	**0,7%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**385,7**	**0,1%**	**4,0%**	**3,8%**
IFX-Cbonds	**596,8**	**0,0%**	**4,5%**	**3,4%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 04.05.19 по 10.05.19	с начала 2019 г. по 10.05.19	с начала 2018 г. по 10.05.18
Руб./доллар	65,22	0,2%	-6,0%	7,0%
Руб./евро	73,21	0,4%	-7,9%	6,2%
Бивал. корзина	68,82	0,3%	-6,8%	6,7%
Евро/доллар	1,123	0,3%	-2,0%	-0,7%
Индекс доллара	97,33	-0,2%	1,2%	0,6%

Денежный рынок

	Значение на 10.05.2019	Значение на 03.05.2019	Значение на 10.05.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,77%	7,90%	7,18%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,49%	7,49%	6,37%
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
Волна негативных новостей из США привела к коррекции на глобальных рынках	
▪ С 10 мая вступили в силу 25%-е торговые пошлины США на китайский импорт стоимостью $200 млрд., в КНР пообещали ответные меры; президент США пригрозил «в скором времени» обложить 25%-ми пошлинами китайские товары еще на $325 млрд., т.е. почти весь импорт КНР в США;	▼Негативное
▪ Глава ФРС: регулятор не будет смягчать денежно-кредитную политику, несмотря на то, что инфляция в США ушла ниже целевых 2%. Инвесторы расходятся в ожиданиях относительно дальнейших действий ФРС, т.к. рынок труда демонстрирует позитивные тенденции;	▼▲Смешанное
▪ Инфляция в США в апреле выросла на 2,0% г/г, хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось не так сильно, как ожидали аналитики;	▼Умеренно негативное

▪ Свежая порция отчетности компаний США за 1к19 в основном была лучше ожиданий рынка по индустриальному и технологическому секторам, результаты финансового сектора носили смешанный характер.	▲Умеренно позитивное
Статистика по еврозоне в основном носила умеренно позитивный характер; инвесторы обратили внимание на сильную внешнеторговую статистику по Германии за март	
▪ Розничные продажи в еврозоне в марте снизились не так сильно, как ожидали аналитики;	▲Умеренно позитивное
▪ Апрельский PMI в сфере услуг еврозоны неожиданно вырос до 52.8 п.; позитивной также была динамика аналогичного показателя в Германии;	▲Умеренно позитивное
▪ Промпроизводство в Германии в марте снизилось не так сильно, как ожидали аналитики; показатель по Великобритании был также лучше ожиданий аналитиков; показатель по Франции, напротив, разочаровал инвесторов;	▼▲Смешанное
▪ Внешнеторговая статистика Германии за март порадовала инвесторов как ростом профицита торгового баланса, так ростом экспорта-импорта сверх ожиданий рынка; внешнеторговая статистика по Великобритании носила смешанный характер.	▲Умеренно позитивное
Рынки негативно восприняли слабую торговую статистику по Китаю за март	
▪ Профицит торгового баланса КНР в апреле оказался почти втрое ниже ожиданий рынка; экспорт упал на 2,7% г/г вместо ожидавшегося аналитиками роста на 3%; импорт вырос на 4% г/г при ожидавшемся аналитиками снижении показателя на 2,1%;	▼Умеренно негативное
▪ PMI в сфере услуг КНР в апреле вырос на 54,5 п., лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Банк Китая снизит норматив обязательных резервов для малых и средних банков с нынешних 10-11,5% до 8 % в три этапа с мая по июль.	▲Умеренно позитивное
Brent ушла ниже 70$/бар. на фоне новостей об обострении торговых разногласий между США и КНР, а также слабой внешнеторговой статистики Китая	
▪ На фоне ужесточения санкций со стороны США в отношении нефтяного сектора Ирана, последний отказывается от исполнения части обязательств по ядерной сделке, поскольку страны-участницы сделки не предприняли мер по компенсации ущерба Ирану от санкций США;	▼▲Нейтральное
▪ Коммерческие запасы нефти в США снизились на 4 млн.бар. до 466,6 млн.бар.; добыча нефти в США снизилась на 100 тыс.б.с. до 12,2 млн.б.с.	▼▲Смешанное

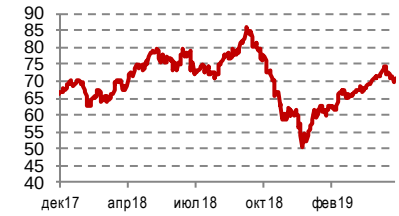
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

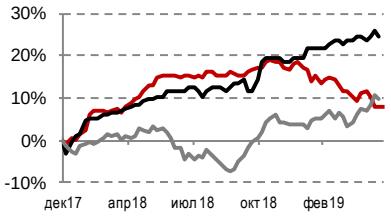
Календарь событий

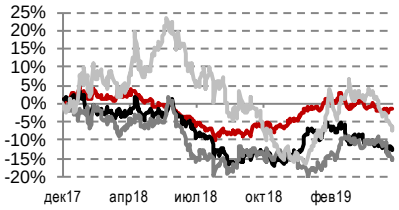
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
09.05.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 4	228k	220k	230k	--	▼
10.05.2019	15:30	US	CPI YoY	Apr	2.0%	2.1%	1.9%	--	▼
15.05.2019	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	--	0.2%	1.6%	--	
15.05.2019	16:15	US	Industrial Production MoM	Apr	--	0.1%	-0.1%	--	
16.05.2019	15:30	US	Housing Starts MoM	Apr	--	7.6%	-0.3%	--	
16.05.2019	15:30	US	Building Permits MoM	Apr	--	2.1%	-1.7%	-0.2%	
17.05.2019	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May P	--	97.4	97.2	--	
06.05.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Apr F	52.8	52.5	52.5	--	▲
06.05.2019	12:00	EC	Retail Sales YoY	Mar	1.9%	1.8%	2.8%	3.0%	▲
14.05.2019	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Mar	--	--	-0.3%	--	
15.05.2019	12:00	EC	GDP SA YoY	1Q P	--	--	1.2%	--	
16.05.2019	12:00	EC	Trade Balance NSA	Mar	--	--	17.9b	--	
17.05.2019	12:00	EC	CPI YoY	Apr F	--	--	1.4%	1.4%	
08.05.2019	10:30	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	Apr	5.0%	4.5%	2.6%	--	▲
10.05.2019	11:30	UK	Trade Balance	Mar	-£5408m	-£4600m	-£4860m	-£6219m	▼
10.05.2019	11:30	UK	Industrial Production YoY	Mar	1.3%	0.5%	0.1%	0.4%	▲
10.05.2019	11:30	UK	Exports QoQ	1Q P	0.0%	1.7%	1.6%	--	▼
10.05.2019	11:30	UK	Imports QoQ	1Q P	6.8%	4.5%	2.1%	--	▲
06.05.2019	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Apr F	55.7	55.6	55.6	--	▲
08.05.2019	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Mar	-0.9%	-2.6%	-0.4%	0.2%	▲
10.05.2019	09:00	GE	Trade Balance	Mar	22.7b	20.0b	17.9b	18.0b	▲
10.05.2019	09:00	GE	Exports SA MoM	Mar	1.5%	-0.4%	-1.3%	-1.2%	▲
10.05.2019	09:00	GE	Current Account Balance	Mar	30.2b	26.0b	16.3b	--	▲
10.05.2019	09:00	GE	Imports SA MoM	Mar	0.4%	0.5%	-1.6%	--	▼
15.05.2019	09:00	GE	GDP NSA YoY	1Q P	--	--	0.9%	--	
07.05.2019	09:45	FR	Trade Balance	Mar	-5324m	-4500m	-4002m	-4131m	▼
10.05.2019	09:45	FR	Industrial Production YoY	Mar	-0.9%	-0.1%	0.6%	--	▼
15.05.2019	09:45	FR	CPI YoY	Apr F	--	--	1.2%	--	
16.05.2019	08:30	FR	ILO Unemployment Rate	1Q	--	--	8.8%	--	
06.05.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Apr	54.5	54.2	54.4	--	▲
07.05.2019	11:30	CH	Foreign Reserves	Apr	$3094.95b	$3100.00b	$3098.76b	--	▼

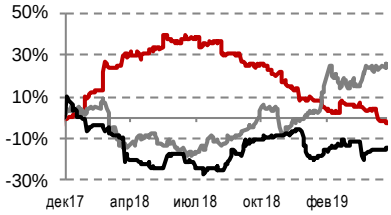
08.05.2019	06:04	CH	Trade Balance	Apr	$13.84b	$34.56b	$32.64b	$32.42b	▼
08.05.2019	06:04	CH	Exports YoY	Apr	-2.7%	3.0%	14.2%	13.8%	▼
08.05.2019	06:04	CH	Imports YoY	Apr	4.0%	-2.1%	-7.6%	-7.9%	▲

Товарные рынки и международная торговля

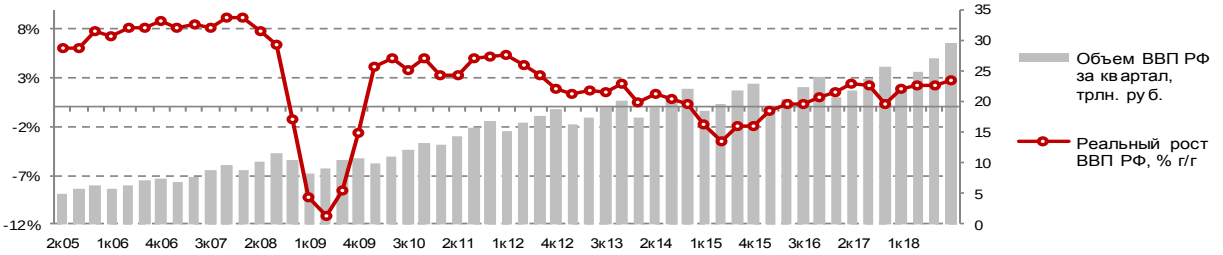


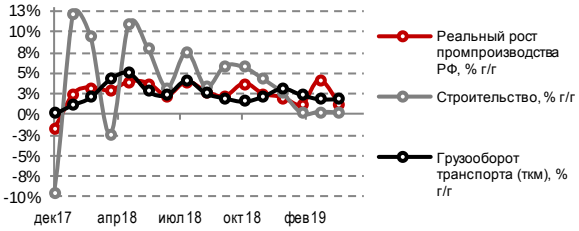


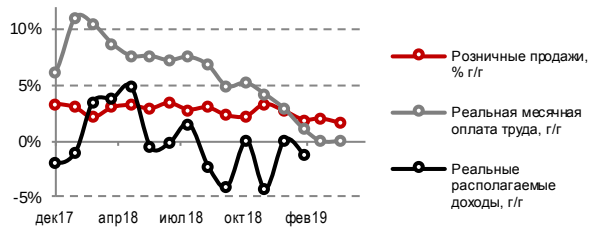


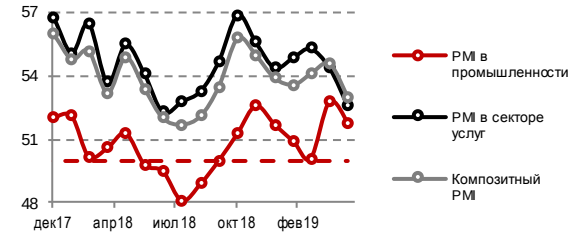


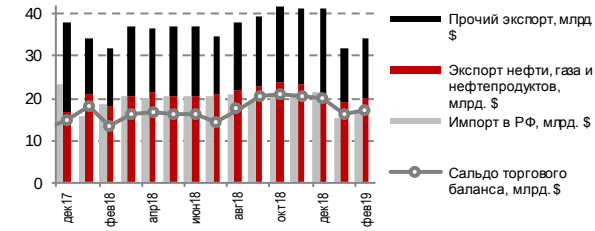
Россия

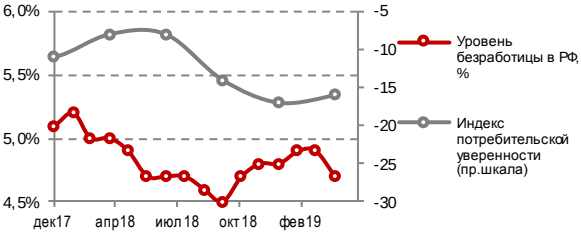


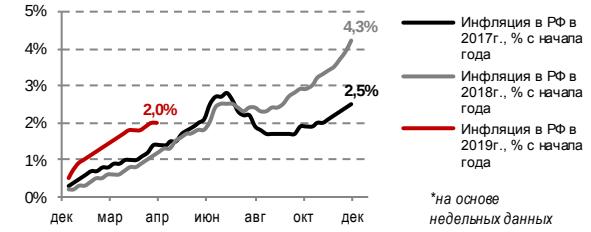












*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
06.05.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Apr	52.6	54.6	54.4	--	▼
16.05.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 10	--	--	490.9b	--	
17.05.2019	05/20	RU	GDP YoY	1Q A	--	1.2%	2.7%	--	
17.05.2019	16:00	RU	Trade Balance	Mar	--	16.0b	15.7b	--	
17.05.2019	16:00	RU	Exports	Mar	--	37.8b	34.0b	--	
17.05.2019	16:00	RU	Imports	Mar	--	21.5b	18.4b	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Росстат: инфляция по итогам апреля замедлилась до 5,2% г/г;	▼▲Смешанное
▪ МЭР: рост ВВП в 1к19 замедлился до 0,8% на фоне сокращения торгового товарооборота из-за повышения НДС;	▼Умеренно негативное
▪ PMI в сфере услуг снизился в апреле до 52.6 п., хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ ЦБ по итогам прошлого года снизил долю активов в долларах США с 45,8% до 22,7%; доля активов в юанях выросла с 2,8% до 14,2%; в евро – с 21,7% до 31,7%; в золоте – с 17,2% до 18,1%. За год активы ЦБ приросли на $36,1 млрд. до $473,9 млрд.;	▼▲Смешанное
▪ Общий объем покупок валюты ЦБ с середины мая по начало июня составит 20,5 млрд.руб. в день, что в 1,4 раза больше значений предыдущего месяца;	▼▲Смешанное
▪ Правительство утвердило долгосрочный бюджетный прогноз Минфина: в 2020-2036 гг. рост ВВП ожидается до 3,1%, дефицит бюджета может вырасти до 0,7% ВВП; консервативный сценарий подразумевает падение нефтяных цен до 40$/бар. уже в 2020 году; средний курс доллара составит 70,7 руб. в 2025-2030 гг.	▼▲Нейтральное

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

Рынок акций

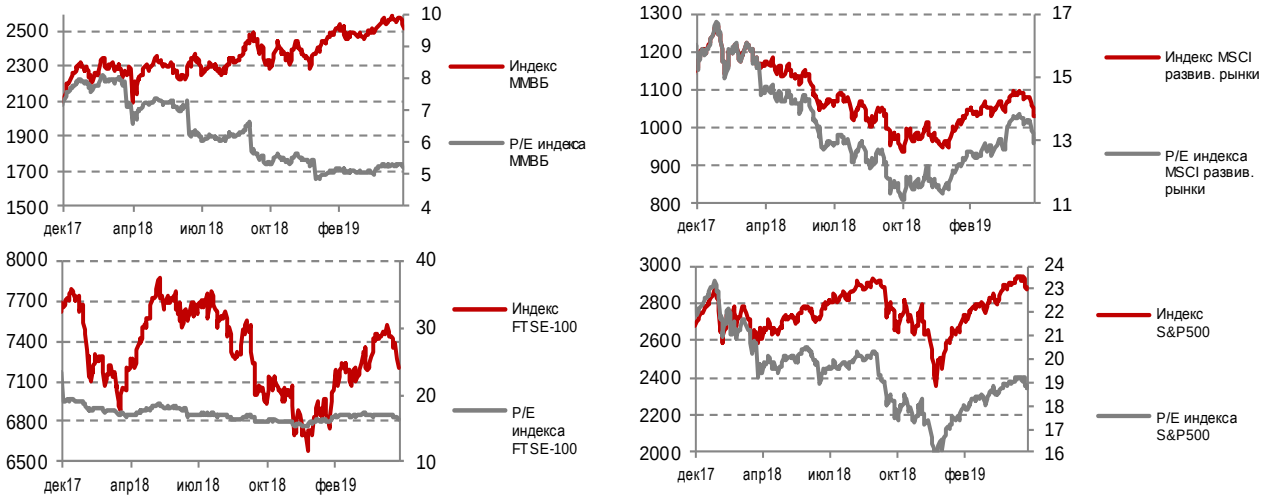
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			
Россети об.	3,0%	Башнефть прив.	-8,9%
Юнипро	0,7%	Татнефть об.	-7,9%
Детский мир	0,6%	Татнефть прив.	-6,6%
М.видео	0,3%	Транснефть прив.	-5,7%
МРСК Приволжья	0,3%	Северсталь	-5,3%
Лента ГДР	0,2%	X5 ГДР	-5,2%
НОВАТЭК	0,0%	ММК	-4,6%
		НЛМК	-4,1%
		НижнекамскНХ прив	-4,0%
		Аэрофлот	-3,9%

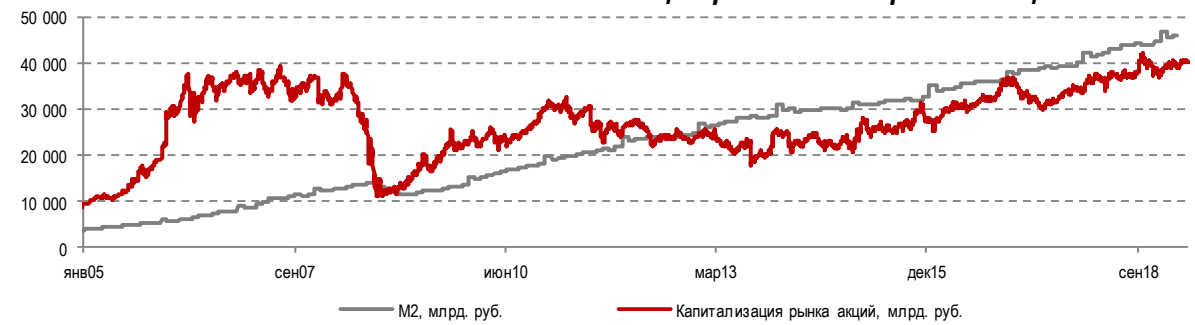
С начала года			
Россети об.	43,0%	Сафмар Фин.Инв.	-17,5%
ОГК-2	28,8%	Русал	-15,5%
Сбербанк об.	21,8%	ФосАгро	-10,5%
Яндекс ГДР	21,2%	Полиметалл	-10,1%
Сбербанк прив.	19,8%	СургутНГ об.	-10,0%
EN+ ГДР	19,3%	Мечел об.	-8,7%
НижнекамскНХ прив	18,4%	Аэрофлот	-8,2%
Татнефть прив.	15,5%	Полюс Золото	-7,6%
МКБ	14,8%	Транснефть прив.	-6,3%
Московская биржа	13,2%	Татнефть об.	-4,4%

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

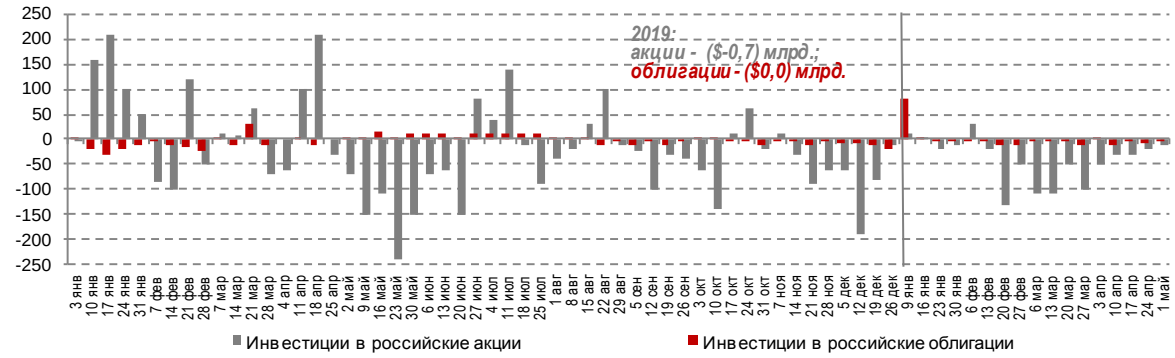
Динамика фондовых индексов



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
Республика Саха	АКРА	A(RU)	Стабильный	07.05.2019	Прогноз улучшен	Негативный
РНКО Платежный Центр	S&P	BB+	Стабильный	06.05.2019	Рейтинг повышен	BB
Металлоинвест	Fitch	BB+	Стабильный	06.05.2019	Рейтинг повышен	BB
Росгосстрах	S&P	BB-	Стабильный	06.05.2019	Рейтинг повышен	B+

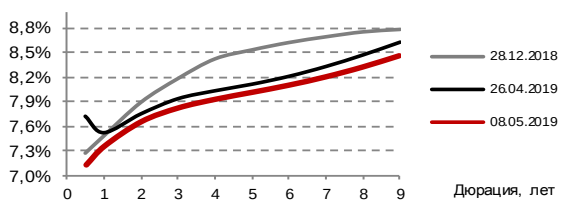
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 13.05.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Мосбиржа	14.05.2019	7,7	7,7	91,83	8,4%
Полюс	16.05.2019	287,24	143,62	4990	2,9%
X5 Retail Group	24.05.2019	91,95	76,95	1896	4,1%
Детский Мир	27.05.2019	8,9	4,45	88,86	5,0%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	3,7895	4,5%
Мос.Кред.Банк	07.06.2019	0,11	0,11	5,935	1,9%
САФМАР	08.06.2019	14,5	14,5	478,6	3,0%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2278	2,2%
ММК	11.06.2019	6,589	1,398	43,165	3,2%
Сбербанк об.	13.06.2019	16	16	227	7,0%
Сбербанк прив.	13.06.2019	16	16	199,01	8,0%
Магнит	14.06.2019	333,56	166,78	3710	4,5%
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	413,75	2,7%
НЛМК	19.06.2019	24,42	7,34	162,58	4,5%
Норникель	21.06.2019	1585,04	792,52	13922	5,7%
МРСК Центра и Волги	25.06.2019	0,04075	0,04075	0,2846	14,3%
ОГК-2	28.06.2019	0,03678	0,03678	0,4079	9,0%
Татнефть	05.07.2019	32,38	32,38	705,1	4,6%
Энель Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,086	13,0%
Лукойл	09.07.2019	250	155	5290	2,9%
МТС	09.07.2019	39,96	19,98	255,4	7,8%
Алроса	15.07.2019	10,04	4,11	95,52	4,3%

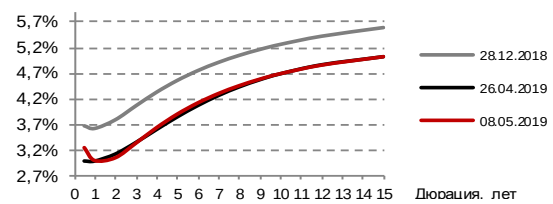
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

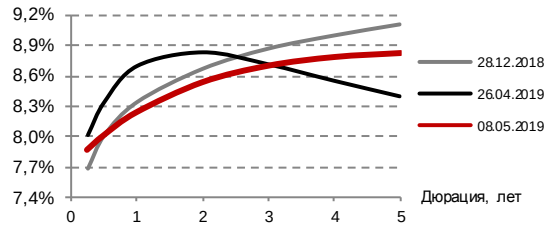
ОФЗ



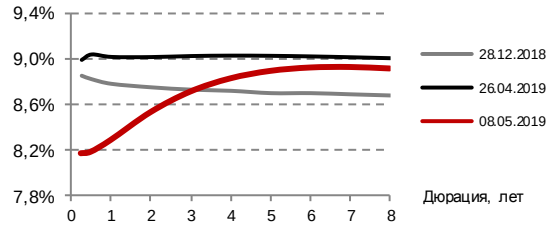
Еврооблигации РФ



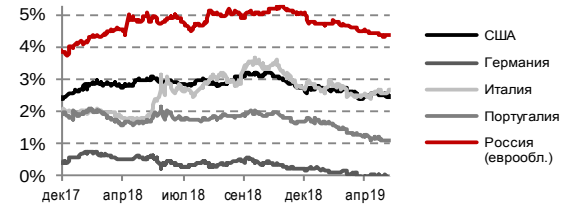
Корпоративные облигации 1 эшелона



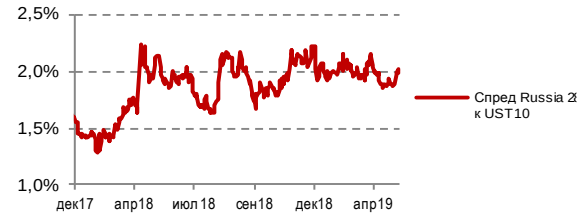
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

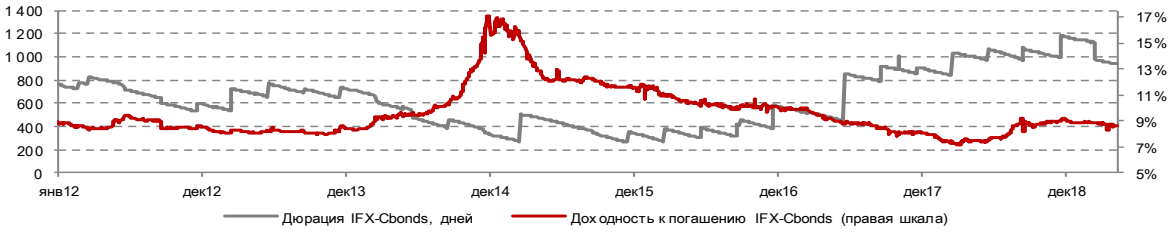


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
08.05.19	20.07.22	-	70,2	26,0	7,60%	7,88%
08.05.19	07.10.26	96,7	115,6	73,3	7,95%	8,17%

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
14.05.2019		Автодор, 001Р-10	-/-/BBB-/AA/ruAA+	2	5,3		1	27
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

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
06.05.2019	О1 Груп Финанс-001Р-01	14,0	Купон	0,39
29.04.2019	Самаратранснефть-тер-3-об	2,0	Купон	0,12

Внешний корпоративный долг

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

Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585

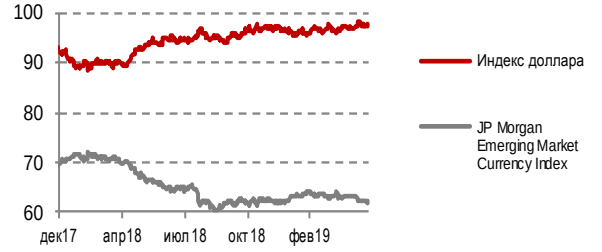
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	**6 607**

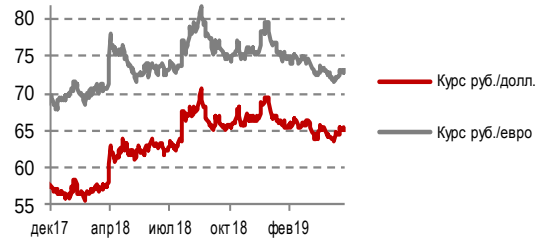
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

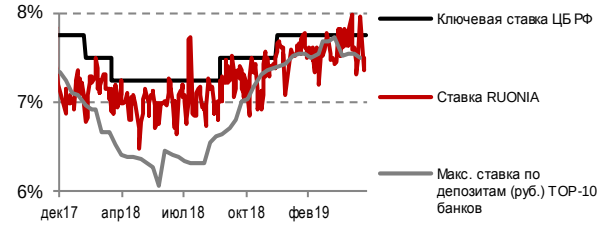
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-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

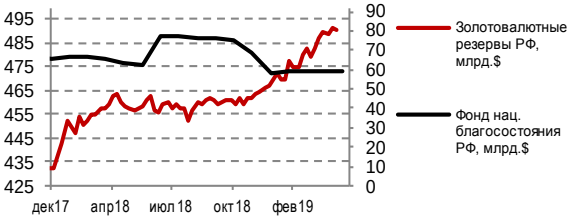
Денежный и валютный рынки

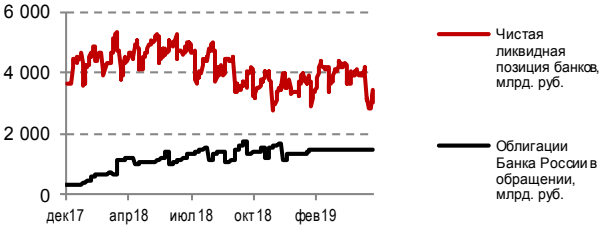
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

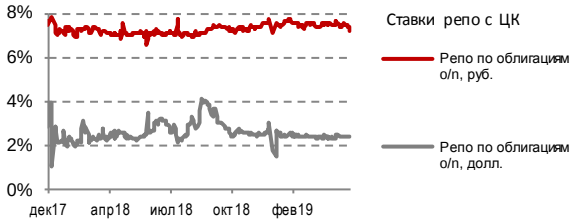


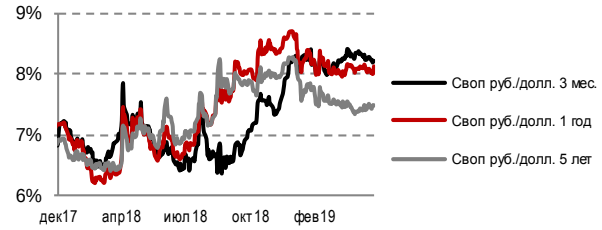


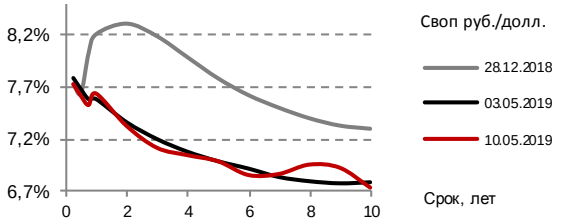


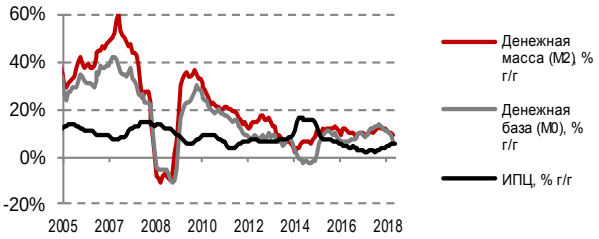


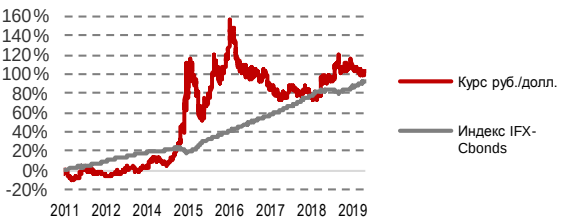












При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, и др