БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

27 мая 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 18.05.19 по 24.05.19	с начала 2019 г. по 24.05.19	с начала 2018 г. по 24.05.18
MSCI World	2095	-1,0%	11,2%	0,7%
S&P 500	2826	-1,2%	12,7%	2,0%
DAX 30	12011	-1,9%	13,8%	-0,5%
CAC 40	5317	-2,2%	12,4%	4,4%
FTSE 100	7278	-1,0%	8,2%	0,4%
Bovespa	93628	4,0%	6,5%	4,9%
Shanghai	2853	-1,0%	14,4%	-4,6%
Sensex (Индия)	39435	4,0%	9,3%	1,8%
Hang Seng	27354	-2,1%	5,8%	2,8%
MSCI развив. рынки	987	-1,0%	2,2%	-2,0%
MSCI Russia	676	2,2%	18,1%	2,7%
ММВБ	**2619**	**1,6%**	**10,5%**	**8,7%**
ММВБ (вкл. див.)	**3966**	**1,7%**	**11,8%**	**8,9%**
РТС	**1279**	**1,9%**	**19,7%**	**1,7%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 18.05.19 по 24.05.19	с начала 2019 г. по 24.05.19	с начала 2018 г. по 24.05.18
UST 10	2,32	-0,07	-0,36	0,57
Bund 10	-0,12	-0,01	-0,36	0,05
Italy 10	2,55	-0,11	-0,19	0,39
France 10	0,28	-0,00	-0,43	-0,02
Brazil 10	8,85	-0,25	-0,39	0,60
Mexico 10	7,99	-0,06	-0,65	0,04
Russia 28	4,27	-0,08	-0,67	0,83
Russia 42	4,77	-0,05	-0,63	0,59
ОФЗ 1 год (25081)	7,12	0,06	-0,40	-0,22
ОФЗ 5 лет (26223)	7,67	-0,12	-0,73	-0,23
ОФЗ 10 лет (26224)	7,94	-0,12	-0,76	-0,22
ММВБ корп.обл(цен)	**92,7**	**0,4%**	**1,6%**	**0,6%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**388,4**	**0,5%**	**4,7%**	**4,0%**
IFX-Cbonds	**601,7**	**0,5%**	**5,4%**	**3,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 18.05.19 по 24.05.19	с начала 2019 г. по 24.05.19	с начала 2018 г. по 24.05.18
Руб./доллар	64,47	-0,3%	-7,0%	6,7%
Руб./евро	72,22	0,1%	-9,1%	4,1%
Бивал. корзина	67,96	-0,2%	-8,0%	5,5%
Евро/доллар	1,120	0,4%	-2,3%	-2,4%
Индекс доллара	97,61	-0,4%	1,5%	1,8%

Денежный рынок

	Значение на 24.05.2019	Значение на 17.05.2019	Значение на 24.05.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,25%
Mosprime overnight	7,63%	7,80%	7,28%
РЕПО ЦБ overnight	8,75%	8,75%	8,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,45%	7,52%	6,32%
Ставки по депозитам 1эш.	7,45%	7,45%	6,20%
Ставки по депозитам 2эш.	8,50%	8,50%	7,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
ФРС не планирует снижать ставку до конца года; PMI в производстве и сфере услуг США в мае резко замедлились	
▪ Глава ФРС отметил растущий уровень корпоративного долга и заявил, что снижение ставки в этом году нецелесообразно;	▲Умеренно позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США неожиданно снизилось до 211 тыс.чел.;	▲Умеренно позитивное
▪ Показатели PMI в сфере производства и секторе услуг в мае неожиданно снизились до 50.6 и 50.9 п. соответственно;	▼Умеренно негативное
▪ Продажи на первичном и вторичном рынках США в апреле неожиданно снизились на 6,9% и 0,4% в месячном выражении.	▼Умеренно негативное

Неожиданно скорая отставка Т.Мэй усиливает неопределенность исхода Brexit

- Т.Мэй объявила об уходе в отставку 7 июня. По мнению экспертов, позиция ЕС по Brexit не изменится, а выход Великобритании из ЕС без соглашения теперь зависит от того, каких взглядов будет придерживаться новый премьер; ▼Умеренно негативное
- Показатели PMI в производственной сфере и секторе услуг еврозоны в мае неожиданно снизились до 47.7 и 52.5 п. соответственно; похожая картина наблюдалась и в Германии; только во Франции показатели изменились лучше прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Инфляция в Великобритании в апреле выросла до 2,1% г/г, хуже прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Розничные продажи в Великобритании в апреле замедлились до 4,9% г/г – не так сильно, как ожидали аналитики. ▲Умеренно позитивное

ОЭСР снизила прогноз роста мировой экономики в текущем году, главным образом, за счет развивающихся стран

- ОЭСР снизила прогноз роста мировой экономики в текущем году на 0,1% до 3,2%, при этом на 0,2% повышены прогнозы роста экономик еврозоны и США, а прогнозы роста экономик Турции и Бразилии снижены на 0,8% и 0,5% соответственно. ▼▲Смешанное

Brent претерпела коррекцию на фоне сильного роста запасов нефти в США в сезон высокого спроса, а также усилении риска замедления мировой экономики из-за торгового конфликта США и КНР

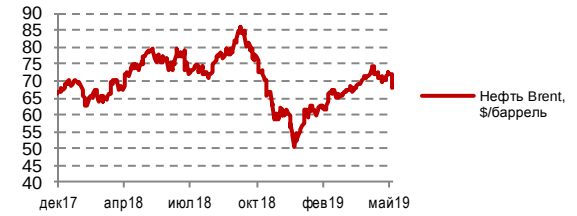
- По сообщениям СМИ, США на прошлой неделе возобновили покупку венесуэльской нефти; добыча нефти в Венесуэле с начала года снизилась на 590 тыс.б.с. до 740 тыс.б.с.; ▼▲Смешанное
- В сезон высокого спроса на нефтепродукты запасы нефти в США выросли на 4,7 млн.бар. до 476,8 млн.бар., достигнув максимального уровня с июля 2017 года. ▼Умеренно негативное

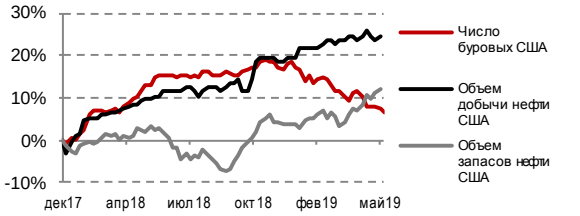
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

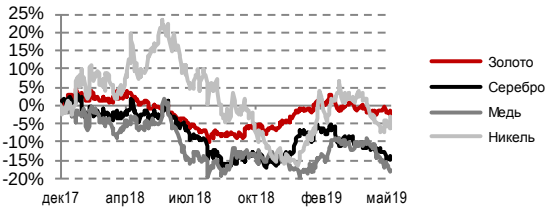
Календарь событий

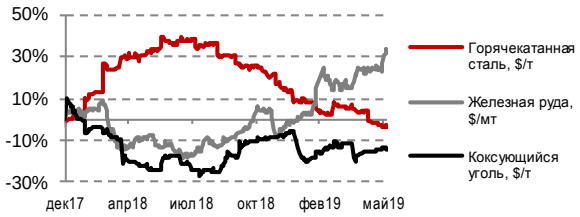
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
21.05.2019	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-0.4%	2.7%	-4.9%	--	▼
23.05.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 18	211k	215k	212k	--	▲
23.05.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	May P	50.6	52.6	52.6	--	▼
23.05.2019	16:45	US	Markit US Services PMI	May P	50.9	53.5	53.0	--	▼
23.05.2019	17:00	US	New Home Sales MoM	Apr	-6.9%	-2.5%	4.5%	8.1%	▼
28.05.2019	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	May	--	130.5	129.2	--	
30.05.2019	15:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	--	3.1%	3.2%	--	
30.05.2019	17:00	US	Pending Home Sales MoM	Apr	--	1.0%	3.8%	--	
31.05.2019	15:30	US	Personal Spending	Apr	--	0.2%	0.9%	--	
31.05.2019	15:30	US	Personal Income	Apr	--	0.3%	0.1%	--	
31.05.2019	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May F	--	101.5	102.4	--	
20.05.2019	11:00	EC	ECB Current Account SA	Mar	24.7b	--	26.8b	27.9b	▼
21.05.2019	17:00	EC	Consumer Confidence	May A	-6.5	-7.7	-7.9	-7.3	▲
23.05.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	May P	47.7	48.1	47.9	--	▼
23.05.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	May P	52.5	53.0	52.8	--	▼
22.05.2019	11:30	UK	CPI YoY	Apr	2.1%	2.2%	1.9%	--	▼
24.05.2019	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Apr	4.9%	4.2%	6.2%	6.3%	▲
28.05.2019	06/03	UK	Nationwide House Px NSA YoY	May	--	1.2%	0.9%	--	
23.05.2019	10:30	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	May P	44.3	44.8	44.4	--	▼
23.05.2019	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	May P	55.0	55.4	55.7	--	▼
23.05.2019	11:00	GE	IFO Business Climate	May	97.9	99.1	99.2	--	▼
29.05.2019	10:55	GE	Unemployment Change (000's)	May	--	-7k	-12k	--	
31.05.2019	09:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Apr	--	1.2%	-2.1%	--	
31.05.2019	15:00	GE	CPI YoY	May P	--	1.6%	2.0%	--	
23.05.2019	10:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	May P	50.6	50.0	50.0	--	▲
23.05.2019	10:15	FR	Markit France Services PMI	May P	51.7	50.8	50.5	--	▲
29.05.2019	09:45	FR	CPI YoY	May P	--	1.1%	1.3%	--	
29.05.2019	09:45	FR	GDP YoY	1Q F	--	1.1%	1.1%	--	
29.05.2019	09:45	FR	Consumer Spending YoY	Apr	--	0.6%	-1.9%	--	
31.05.2019	04:00	CH	Manufacturing PMI	May	--	49.9	50.1	--	
31.05.2019	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	May	--	54.3	54.3	--	

Товарные рынки и международная торговля

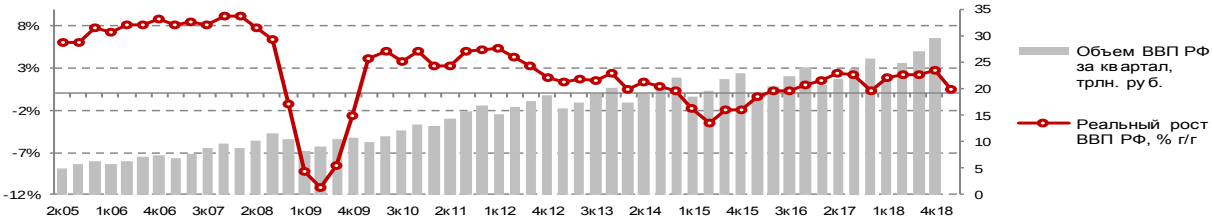


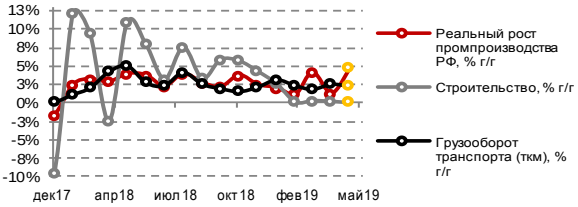


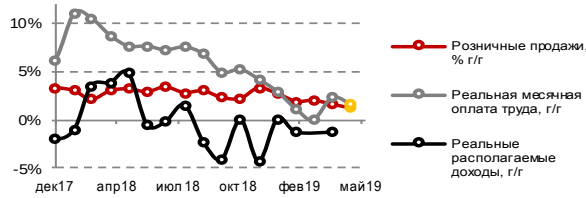


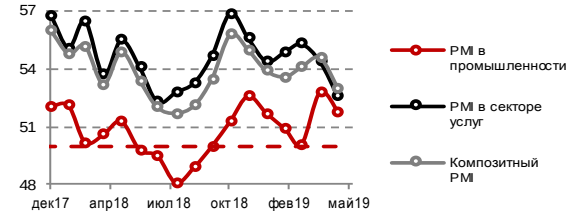


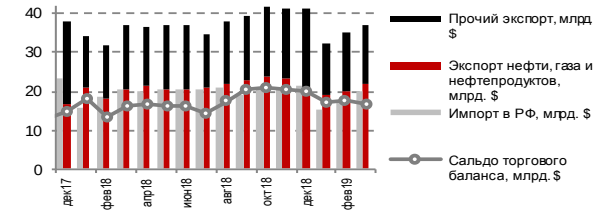
Россия

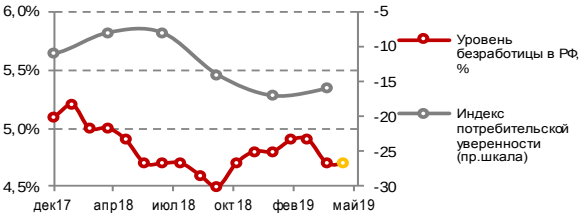


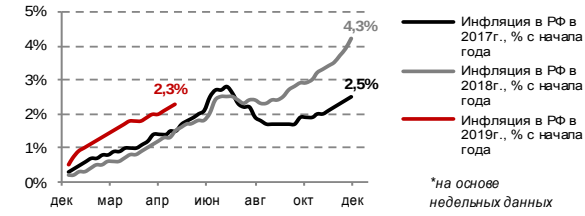












*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
22.05.2019	17:00	RU	Industrial Production YoY	Apr	4.6%	2.0%	1.2%	--	▲
24.05.2019	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Apr	1.2%	1.4%	1.6%	--	▼
24.05.2019	16:00	RU	Real Wages YoY	Apr	1.6%	--	2.3%	--	▼
24.05.2019	16:00	RU	Construction YoY	Apr	0.0%	0.4%	0.2%	--	▼

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Промпроизводство в апреле выросло на 4,6% г/г, существенно выше прогноза аналитиков; почти все основные отрасли ускорились или перешли к росту; эксперты оценивают рост промышленности с очисткой от календарного фактора и добычи газа в 3-3,5%;	▲Умеренно позитивное
▪ Розничные продажи в апреле выросли хуже ожиданий аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Реальные заработные платы в апреле замедлили рост до 1,6% г/г;	▼Умеренно негативное
▪ Сектор строительства в апреле показал нулевой рост, хуже прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное

▪ ЦБ ожидает возвращения показателя годовой инфляции к 4% в начале 2020 года, ранее регулятор ожидал замедления инфляции до 4% в середине 2020 года; к концу 2019 года регулятор ожидает инфляцию чуть выше 4%;	▼▲Смешанное
▪ ФНБ может преодолеть отметку в 7% ВВП уже в мае, после чего станет возможным инвестирование средств Фонда;	▲Умеренно позитивное
▪ Минфин намерен плавно снижать объем предложения ОФЗ на аукционах в связи с перевыполнением программы заимствований; эксперты ожидают, что Минфин будет жестче подходить к предоставлению премий и будет предлагать те бумаги, которые сложнее размещать.	▼▲Смешанное

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

Рынок акций

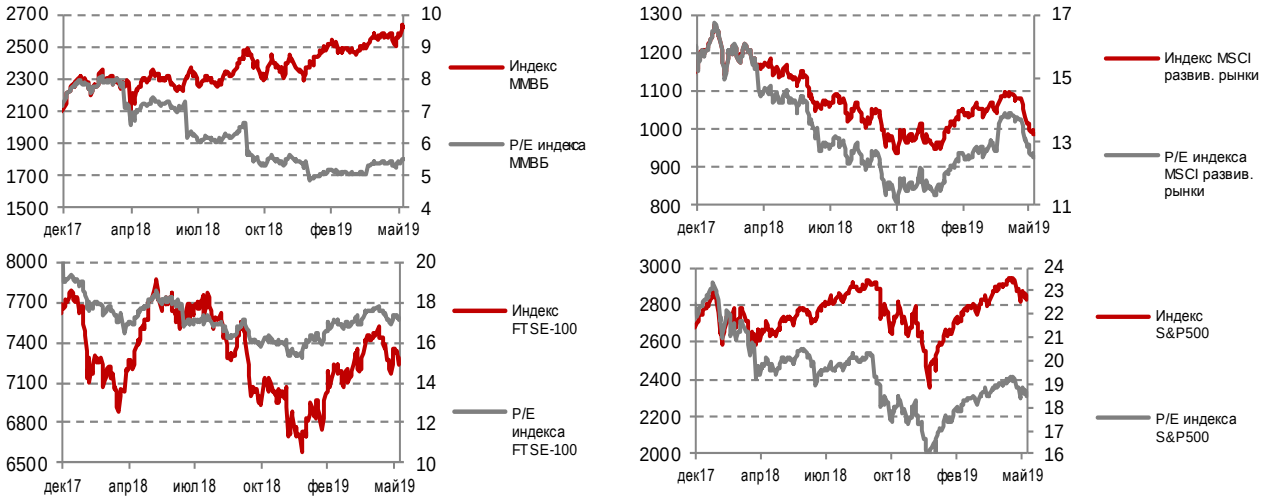
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			
ОГК-2	10,2%	X5 ГДР	-8,6%
НОВАТЭК	7,7%	Мечел об.	-6,5%
ВТБ	6,0%	Детский мир	-4,7%
Россети об.	5,9%	Магнит	-3,6%
НЛМК	4,8%	Ростелеком об.	-2,6%
ИнтерРАО ЕЭС	4,8%	Энел Россия	-2,4%
АФК Система	4,1%	Русал	-2,2%
Сбербанк об.	3,3%	АЛРОСА	-1,9%
Сбербанк прив.	3,2%	Яндекс ГДР	-1,7%
Полюс Золото	2,9%	Ленэнерго прив.	-1,5%

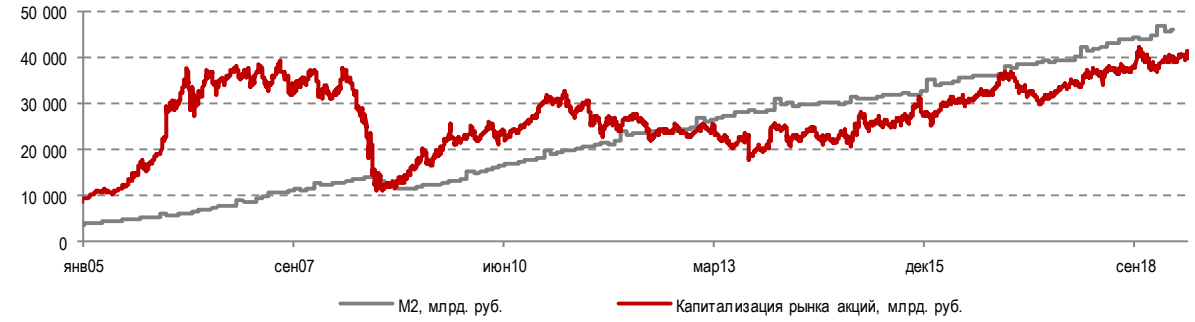
С начала года			
Россети об.	60,8%	Русал	-21,7%
ОГК-2	43,7%	Мечел об.	-13,3%
Газпром	33,2%	Сафмар Фин.Инв.	-11,6%
Сбербанк об.	25,8%	Аэрофлот	-10,1%
Сбербанк прив.	23,7%	СургутНГ об.	-9,4%
Яндекс ГДР	23,5%	АЛРОСА	-8,6%
ФСК ЕЭС	19,8%	Полюс Золото	-7,7%
НижнекамскНХ при	18,4%	ФосАгро	-6,8%
МКБ	15,6%	Полиметалл	-6,7%
АФК Система	15,0%	Транснефть прив.	-6,2%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Электроэнергетика	2,7%	14,4%
Нефть и газ	2,7%	6,6%
Финансы	2,2%	11,0%
Индекс ММВБ	**1,6%**	**10,5%**
Металлургия	1,2%	-2,1%
Химия	1,0%	-4,7%
Телекоммуникации	0,3%	8,3%
Транспорт	-1,4%	-4,5%
Потребительский	-2,3%	5,1%

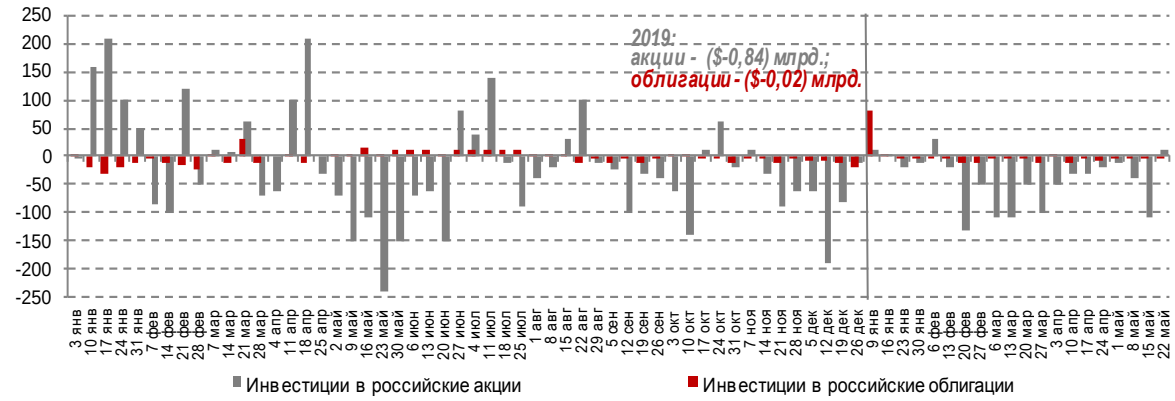
Динамика фондовых индексов



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
АКИБАНК	АКРА	BB-(RU)	Позитивный	24.05.2019	Прогноз улучшен	Стабильный
Росбанк	Moody's	Baa3	Стабильный	23.05.2019	Рейтинг повышен	Ba1
КБ Солидарность	АКРА	B(RU)	Стабильный	22.05.2019	Рейтинг присвоен	-
МТС Банк	Fitch	BB-	Стабильный	22.05.2019	Прогноз улучшен	Негативный
Т2 РТК Холдинг	Fitch	BB	Позитивный	21.05.2019	Рейтинг повышен	B+
Энергобанк	АКРА	BB-(RU)	Стабильный	20.05.2019	Рейтинг присвоен	-

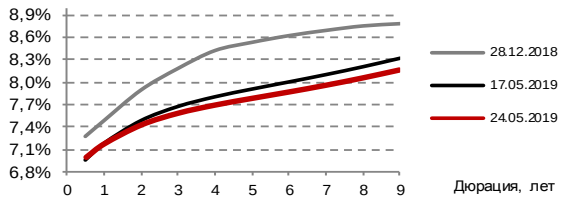
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2018г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 27.05.2019	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Детский Мир	27.05.2019	8,9	4,45	85,58	5,2%
Интер РАО ЕЭС	31.05.2019	0,17164	0,17164	4,075	4,2%
Мос.Кред.Банк	07.06.2019	0,11	0,11	5,974	1,8%
САФМАР	08.06.2019	14,5	14,5	513	2,8%
Фосагро	10.06.2019	204	51	2372	2,2%
ММК	11.06.2019	6,589	1,398	43,9	3,2%
Сбербанк об.	13.06.2019	16	16	234,45	6,8%
Сбербанк прив.	13.06.2019	16	16	205,59	7,8%
Магнит	14.06.2019	333,56	166,78	3565	4,7%
Роснефть	17.06.2019	22,66	11,33	423	2,7%
Северсталь	18.06.2019	141,72	35,43	998,2	3,5%
НЛМК	19.06.2019	24,42	7,34	164	4,5%
Норникель	21.06.2019	1585,04	792,52	13602	5,8%
МРСК Центра и Волги	25.06.2019	0,04075	0,04075	0,2873	14,2%
Юнипро	25.06.2019	0,22205	0,11103	2,496	4,4%
ОГК-2	28.06.2019	0,04	0,04	0,455	8,1%
Ленэнерго прив.	01.07.2019	11,1364	11,1364	101,15	11,0%
Ростелеком	04.07.2019	2,5	2,5	79,84	3,1%
Татнефть об.	05.07.2019	32,38	32,38	696,8	4,6%
Татнефть прив.	05.07.2019	32,38	32,38	579	5,6%
Энель Россия	08.07.2019	0,14147	0,141471	1,1	12,9%
МТС	09.07.2019	39,96	19,98	256,7	7,8%
ЛСР Груп	10.07.2019	78	78	681,6	11,4%
Алроса	15.07.2019	10,04	4,11	90,13	4,6%
ФСК	16.07.2019	0,01604	0,01604	0,1775	9,0%
Газпром	18.07.2019	16,61	16,61	204,5	8,1%
Мечел прив.	18.07.2019	18,21	18,21	112,55	16,2%
Сургутнефтегаз об.	18.07.2019	0,65	0,65	24,365	2,7%
Сургутнефтегаз прив.	18.07.2019	7,62	7,62	40,56	18,8%
Лукойл	19.07.2019	250	155	5240	3,0%

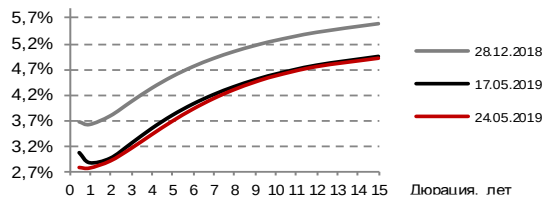
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

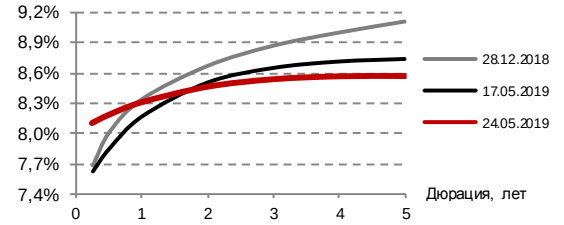
ОФЗ



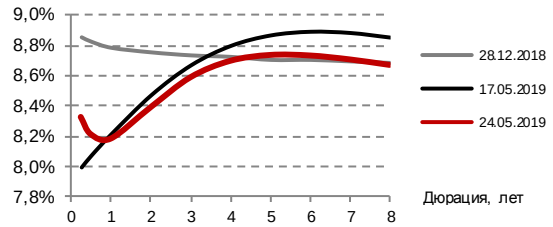
Еврооблигации РФ



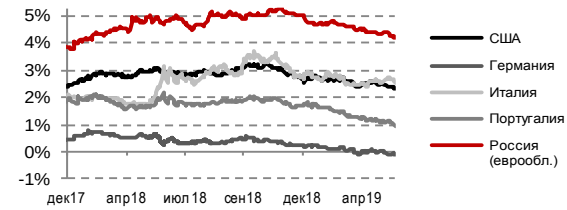
Корпоративные облигации 1 эшелона



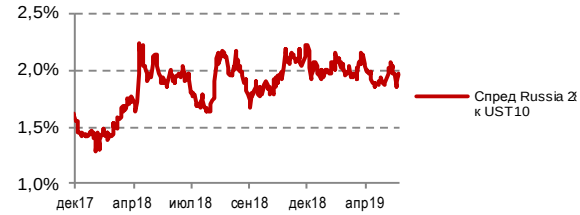
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

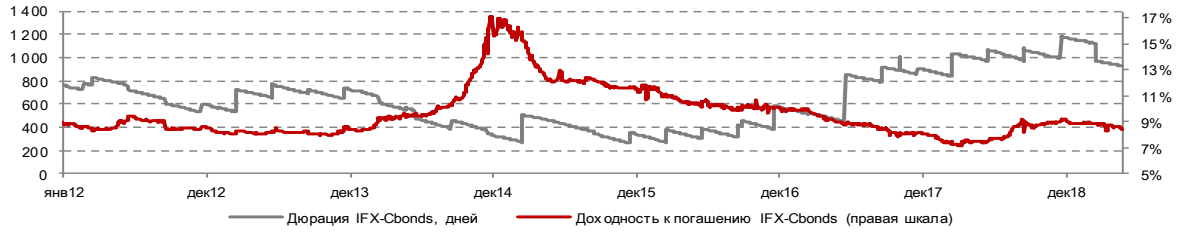


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
22.05.19	10.04.30	-	79,5	23,3	7,65%	7,91%
22.05.19	17.07.24	-	162,0	73,0	7,40%	7,69%

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
23.05.2019	Транснефть, БО-001Р-11	BBB-/Baa2/-/ruAA	15	7,90	8,05	2	8,04	1,5
23.05.2019	Совкомбанк, БО-П01	BB/Ba3/BB/A/ruA	10	9,00	9,31	2		2
24.05.2019	ФПК, 001Р-06	BBB-/-/BB+/AA+	8	8,40	8,58	2	9,01	4

Планируемые размещения

Дата открытия 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
30.05.2019	ГТЛК, 001Р-14	BB/Ba2/BB/A+	10	ОФЗ +13 бп.			3,5

Прошедшие 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
24.05.2019	NLMK Steel Funding DAC	BBB-/Baa2/BBB-	500	4,70	4,70	2		7

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
Май 2019	NLMK Steel Funding DAC	BBB-/Baa2/BBB-		Ориентиры	Позднее	2		5 -7

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
23.05.2018	О1 Груп Финанс-001Р-02	3,0	Купон	0,08

Внешний корпоративный долг

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

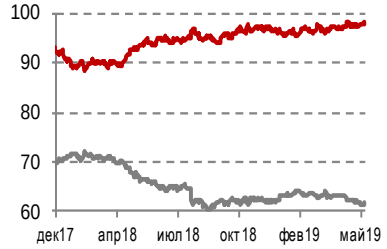
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2429
Сбербанк	1132
Газпромбанк	585
АФК Система	517
Открытие	509
ВТБ	184
Банк Санкт-Петербург	105
Прочее	1146
Итого выплат	**6 607**

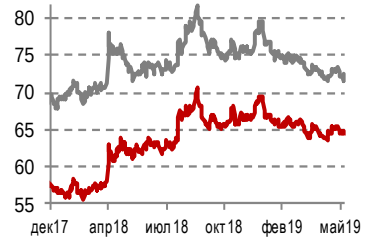
Размещение еврооблигаций с начала 2019г.

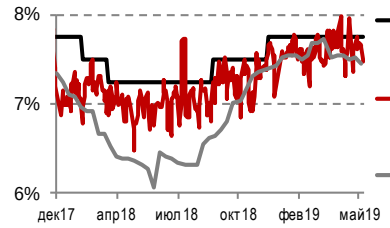
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
SBERBANK	24.01.2019	24.01.2024	0,014	-	0,014	0,620	-	Ba2/BBB-	0,6125
GAZPROM	06.02.2019	11.02.2026	1,25	5,6	1,25	5,150	BBB-/BBB-	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
RZD	16.05.2019	23.05.2027	0,56	1,7	0,56	2,20	BBB-	BBB-/ Baa2/BBB-	2,2045
Итого размещено					**7,587**				

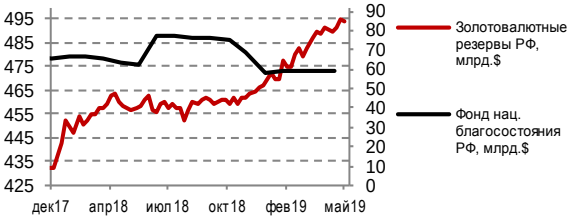
Денежный и валютный рынки

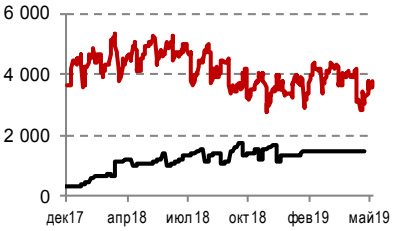
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

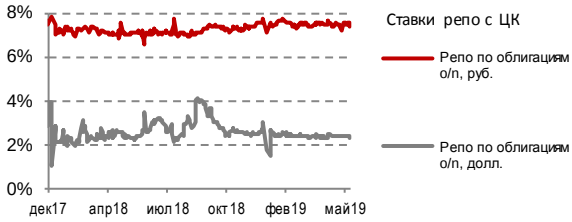


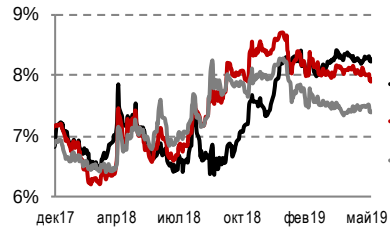


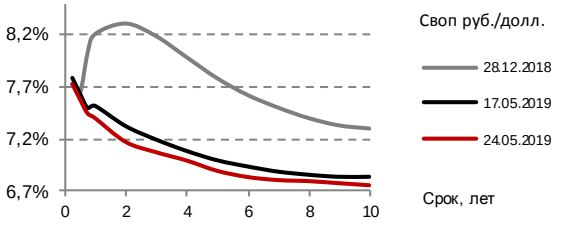


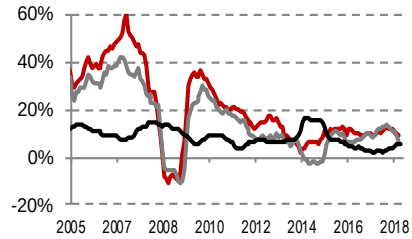


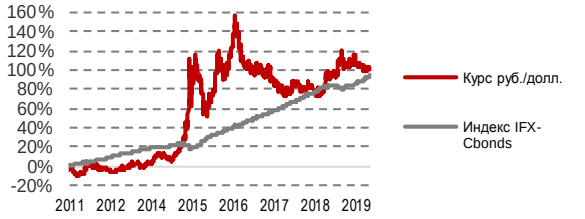












При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, и др