# Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

**4 июня 2018 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 19.05.18 по 01.06.18 | с начала 2018 г. по 01.06.18 | с начала 2017 г. по 01.06.17 |
|---|---|---|---|---|
| MSCI World | 2109 | -0,5% | 0,3% | 9,8% |
| S&P 500 | 2735 | 0,8% | 2,3% | 8,5% |
| DAX 30 | 12724 | -2,7% | -1,5% | 10,3% |
| CAC 40 | 5466 | -2,7% | 2,9% | 9,4% |
| FTSE 100 | 7702 | -1,0% | 0,2% | 5,6% |
| Bovespa | 77240 | -7,0% | 1,1% | 3,4% |
| Shanghai | 3075 | -3,7% | -7,0% | -0,0% |
| Sensex (Индия) | 35227 | 1,1% | 3,4% | 16,9% |
| Hang Seng | 30493 | -1,8% | 1,9% | 17,3% |
| MSCI развив. рынки | 1130 | -0,7% | -2,4% | 17,0% |
| MSCI Russia | 616 | -0,8% | 2,0% | -11,8% |
| **ММВБ** | **2295** | -1,4% | **8,8%** | **-16,3%** |
| **ММВБ (вкл. див.)** | **3294** | -1,2% | **9,2%** | **-16,0%** |
| **РТС** | **1164** | -0,7% | **0,9%** | **-9,3%** |

*Рынок облигаций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 19.05.18 по 01.06.18 | с начала 2018 г. по 01.06.18 | с начала 2017 г. по 01.06.17 |
|---|---|---|---|---|
| UST 10 | 2,90 | -0,15 | 0,50 | -0,23 |
| Bund 10 | 0,38 | -0,20 | -0,04 | 0,10 |
| Italy 10 | 2,66 | 0,44 | 0,66 | 0,43 |
| France 10 | 0,70 | -0,12 | -0,08 | 0,05 |
| Brazil 10 | 11,42 | 0,80 | 1,16 | -0,53 |
| Mexico 10 | 7,83 | 0,03 | 0,19 | -0,12 |
| Russia 28 | 4,85 | -0,14 | 0,85 | -0,69 |
| Russia 42 | 5,40 | -0,08 | 0,66 | -0,33 |
| ОФЗ 1 год (25081) | 6,61 | -0,07 | -0,06 | -0,22 |
| ОФЗ 5 лет (26215) | 6,87 | -0,02 | -0,19 | -0,46 |
| ОФЗ 10 лет (26212) | 7,34 | -0,03 | -0,15 | -0,82 |
| **ММВБ корп.обл(цен)** | **95,4** | **-0,1%** | **0,5%** | **1,1%** |
| **ММВБ корп.обл(сов.дох)** | **369,4** | **0,1%** | **4,0%** | **5,0%** |
| **IFX-Cbonds** | **568,7** | **0,4%** | **4,0%** | **4,9%** |

*Валютный рынок*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 19.05.18 по 01.06.18 | с начала 2018 г. по 01.06.18 | с начала 2017 г. по 01.06.17 |
|---|---|---|---|---|
| Руб./доллар | 62,22 | -0,2% | 7,9% | -8,3% |
| Руб./евро | 72,53 | -1,2% | 4,7% | -2,3% |
| Бивал. корзина | 66,86 | -0,7% | 6,4% | -5,5% |
| Евро/доллар | 1,166 | -1,0% | -2,9% | 6,6% |
| Индекс доллара | 93,98 | 0,5% | 2,0% | -4,9% |

*Денежный рынок*

| | Значение на 01.06.2018 | Значение на 18.05.2018 | Значение на 01.06.2017 |
|---|---|---|---|
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 7,25% | 7,25% | 9,25% |
| Mosprime overnight | 7,33% | 7,36% | 9,30% |
| РЕПО ЦБ overnight | 8,25% | 8,25% | 10,25% |
| Макс. % по депозитам ф/л | 6,32% | 6,37% | 7,58% |
| Ставки по депозитам 1эш. | 6,20% | 6,20% | 8,40% |
| Ставки по депозитам 2эш. | 7,00% | 7,00% | 9,00% |

## Макроэкономический контекст

### *Зарубежные рынки*

| Событие | |
|---|---|
| ***Макростатистика по США носила смешанный характер. Хорошие данные по занятости США усилили уверенность рынка в скором повышении ставки ФРС*** | |
| ▪ Президент США решил ввести с июня пошлины на китайские товары на сумму $50 млрд., несмотря на то, что администрации США и КНР в мае пришли к первому соглашению по переговорам во избежание торговой войны; | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США составило 221 тыс., лучше прогноза аналитиков; безработица в США в мае снизилась до 3,8% - до минимального значения с апреля 2000г.; | ▲ Позитивное |
| ▪ ВВП США в 1к18 вырос на 2,2% в квартальном выражении, хуже прогноза аналитиков; | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Рост потребления домохозяйств США замедлился в 1к18 до 1% к/к; рост реальных расходов домохозяйств США в апреле сохранился на уровне 0,4% м/м; | ▼▲ Смешанное |
| ▪ PMI в производственном секторе США в мае замедлился до 56,4 п. | ▼Умеренно негативное |
| ***Макроновости из еврозоны носили смешанный характер; инвесторы обратили внимание на ускорение инфляции*** | |
| ▪ Инфляция в еврозоне выросла сразу на 1,9% г/г; инфляция в Германии в мае выросла сразу на 2,2% г/г против ожидавшихся рынком 1,9%; рост аналогичного показателя во Франции составил 2,0% г/г, также лучше прогноза аналитиков; | ▲ Позитивное |

- Безработица в еврозоне в апреле осталась на уровне марта – 8,5%, хуже прогноза аналитиков; уровень безработицы в Германии в мае замедлился до 5,2%; ▼▲ Смешанное
- Итальянским партиям удалось сформировать правительство, что было позитивно воспринято рынком; ▲ Умеренно позитивное
- Розничные продажи в Германии в апреле замедлили рост до 1,2% г/г; потребительские расходы во Франции в том же месяце замедлили рост до 0,2% г/г; ▼Умеренно негативное
- PMI в промышленности Германии в мае ускорился до 56,9 п.; аналогичный индекс в сфере услуг замедлился до 52,1 п.; PMI в производственной сфере Франции в мае замедлился до 54,4 п.; ▼▲ Смешанное
- ВВП Франции в 1к18 вырос на 2,2% г/г, лучше прогноза аналитиков. ▲ Умеренно позитивное
- PMI в промышленности Великобритании в мае подрос до 54,4 п., лучше прогноза аналитиков; данные по потребительской уверенности в Великобритании в том же месяце также оказались лучше ожиданий рынка. ▲ Умеренно позитивное

***Данные по динамике деловой активности в промышленности Китая в мае разочаровали инвесторов***

- PMI в промышленности Китая в мае остался на уровне апреля 51,1 п., хуже прогноза аналитиков. ▼Умеренно негативное

***Рынок следит за ростом добычи нефти в США и по-прежнему ожидает смягчения условий сделки ОПЕК+ после июньского заседания стран-участниц соглашения***

- Добыча нефти в США выросла до рекордных 10,77 млн.б./с., а запасы сократились лучше ожиданий рынка – до 434,5 млн.бар.; ▼▲ Смешанное
- Иран обратился к ОПЕК с просьбой о помощи в условиях санкций со стороны США, что подразумевает получение Ираном права быстро наращивать добычу в обход обязательств в рамках сделки ОПЕК+ при восстановлении утраченных позиций на нефтяном рынке. ▼▲ Нейтральное

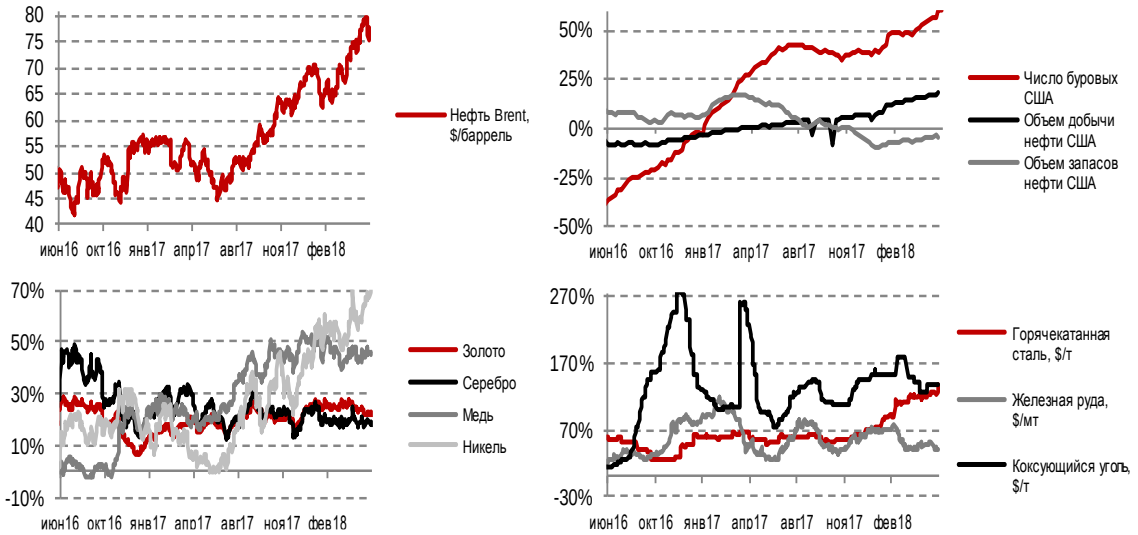
*Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.*

## *Календарь событий*

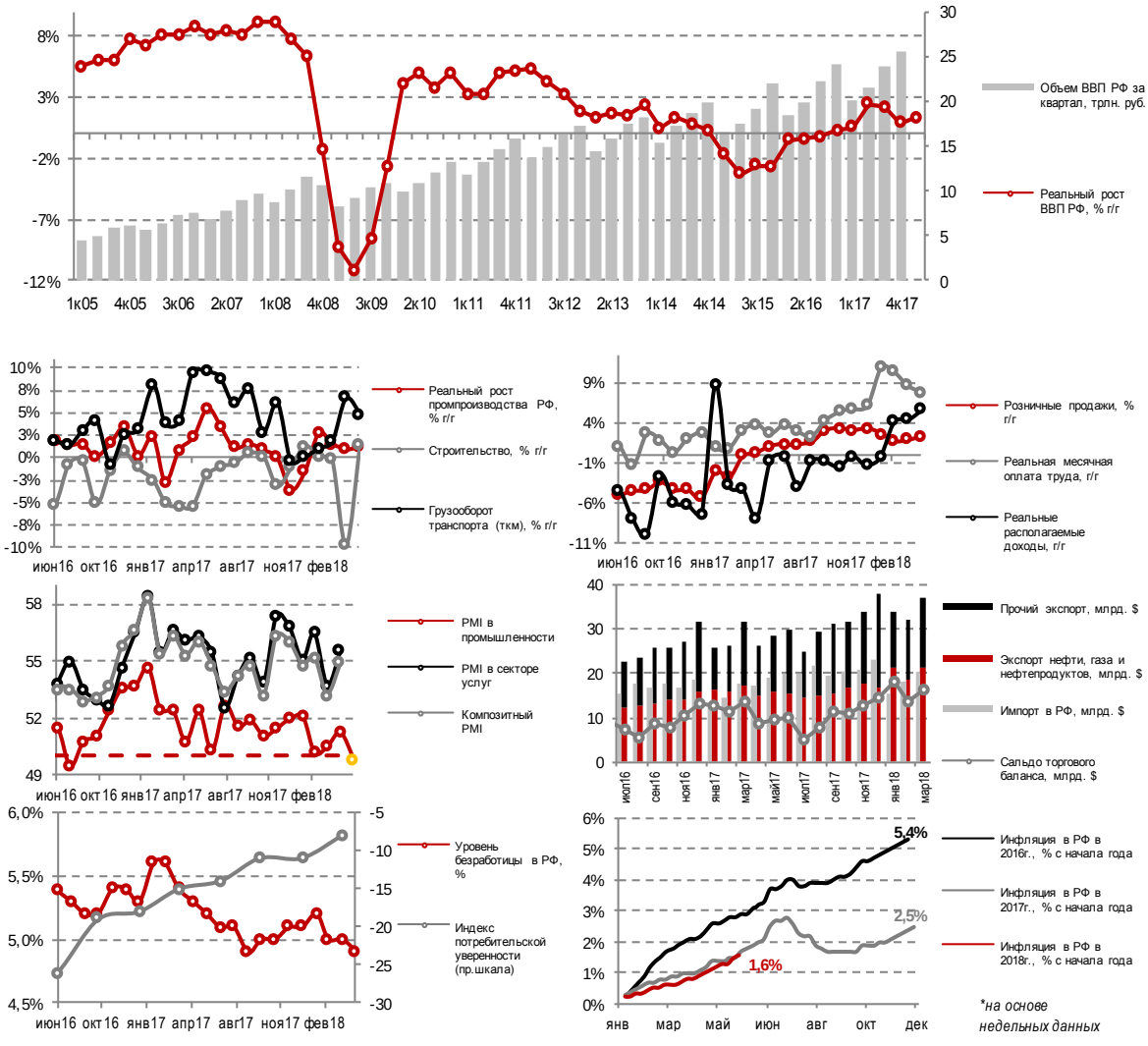
| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 25.05.2018 | 17:00 | US | U. of Mich. Sentiment | May F | 98.0 | 98.8 | 98.8 | -- | ▼ |
| 30.05.2018 | 15:30 | US | GDP Annualized QoQ | 1Q S | 2.2% | 2.3% | 2.3% | -- | ▼ |
| 30.05.2018 | 15:30 | US | Personal Consumption | 1Q S | 1.0% | 1.2% | 1.1% | -- | ▼ |
| 31.05.2018 | 15:30 | US | Initial Jobless Claims | May 26 | 221k | 228k | 234k | -- | ▲ |
| 31.05.2018 | 15:30 | US | Real Personal Spending | Apr | 0.4% | 0.2% | 0.4% | 0.5% | ▲ |
| 31.05.2018 | 16:45 | US | Chicago Purchasing Manager | May | 62.7 | 58.3 | 57.6 | -- | ▲ |
| 31.05.2018 | 17:00 | US | Pending Home Sales MoM | Apr | -1.3% | 0.4% | 0.4% | 0.6% | ▼ |
| 01.06.2018 | 15:30 | US | Unemployment Rate | May | 3.8% | 3.9% | 3.9% | -- | ▲ |
| 01.06.2018 | 16:45 | US | Markit US Manufacturing PMI | May F | 56.4 | 56.6 | 56.6 | -- | ▼ |
| 01.06.2018 | 17:00 | US | Construction Spending MoM | Apr | 1.8% | 0.8% | -1.7% | -- | ▲ |
| 05.06.2018 | 16:45 | US | Markit US Services PMI | May F | -- | 55.7 | 55.7 | -- | |
| 06.06.2018 | 15:30 | US | Trade Balance | Apr | -- | -$49.8b | -$49.0b | -- | |
| 30.05.2018 | 12:00 | EC | Economic Confidence | May | 112.5 | 112.0 | 112.7 | -- | ▲ |
| 31.05.2018 | 12:00 | EC | CPI Estimate YoY | May | 1.9% | 1.6% | 1.2% | -- | ▲ |
| 31.05.2018 | 12:00 | EC | Unemployment Rate | Apr | 8.5% | 8.4% | 8.5% | 8.6% | ▲ |
| 05.06.2018 | 11:00 | EC | Markit Eurozone Services PMI | May F | -- | 53.9 | 53.9 | -- | |
| 05.06.2018 | 12:00 | EC | Retail Sales YoY | Apr | -- | 1.7% | 0.8% | -- | |
| 07.06.2018 | 12:00 | EC | GDP SA YoY | 1Q F | -- | 2.5% | 2.5% | -- | |
| 25.05.2018 | 11:30 | UK | Private Consumption QoQ | 1Q P | 0.2% | 0.1% | 0.3% | -- | ▲ |
| 25.05.2018 | 11:30 | UK | Total Business Investment YoY | 1Q P | 2.0% | -- | 2.6% | -- | ▼ |
| 31.05.2018 | 02:01 | UK | GfK Consumer Confidence | May | -7 | -8 | -9 | -- | ▲ |
| 31.05.2018 | 09:00 | UK | Nationwide House Px NSA YoY | May | 2.4% | 3.0% | 2.6% | -- | ▼ |
| 01.06.2018 | 11:30 | UK | Markit UK PMI Manufacturing SA | May | 54.4 | 53.5 | 53.9 | -- | ▲ |
| 04.06.2018 | 11:30 | UK | Markit/CIPS UK Construction PMI | May | -- | 52.0 | 52.5 | -- | |
| 05.06.2018 | 11:30 | UK | Markit/CIPS UK Services PMI | May | -- | 53.0 | 52.8 | -- | |
| 23.05.2018 | 10:30 | GE | Markit Germany Services PMI | May P | 52.1 | 53.0 | 53.0 | -- | ▼ |
| 30.05.2018 | 09:00 | GE | Retail Sales YoY | Apr | 1.2% | 1.6% | 1.3% | 1.7% | ▼ |
| 30.05.2018 | 10:55 | GE | Unemployment Claims Rate SA | May | 5.2% | 5.3% | 5.3% | -- | ▲ |
| 30.05.2018 | 15:00 | GE | CPI YoY | May P | 2.2% | 1.9% | 1.6% | -- | ▲ |
| 01.06.2018 | 10:55 | GE | Markit/BME Germany Manuf. PMI | May F | 56.9 | 56.8 | 56.8 | -- | ▲ |
| 05.06.2018 | 10:55 | GE | Markit Germany Services PMI | May F | -- | 52.1 | 52.1 | -- | |
| 08.06.2018 | 09:00 | GE | Industrial Production WDA YoY | Apr | -- | 2.7% | 3.2% | -- | |
| 08.06.2018 | 09:00 | GE | Trade Balance | Apr | -- | 20.1b | 25.2b | 24.7b | |
| 08.06.2018 | 09:00 | GE | Exports SA MoM | Apr | -- | -0.3% | 1.7% | 1.8% | |
| 08.06.2018 | 09:00 | GE | Imports SA MoM | Apr | -- | 0.6% | -0.9% | -0.2% | |
| 29.05.2018 | 11:01 | FR | Consumer Confidence | May | 100 | 101 | 101 | 100 | ▼ |
| 30.05.2018 | 09:45 | FR | GDP YoY | 1Q P | 2.2% | 2.1% | 2.1% | -- | ▲ |
| 30.05.2018 | 09:45 | FR | Consumer Spending YoY | Apr | 0.2% | 1.8% | 2.3% | 2.5% | ▼ |
| 31.05.2018 | 09:45 | FR | CPI YoY | May P | 2.0% | 1.9% | 1.6% | -- | ▲ |
| 01.06.2018 | 10:50 | FR | Markit France Manufacturing PMI | May F | 54.4 | 55.1 | 55.1 | -- | ▼ |
| 05.06.2018 | 10:50 | FR | Markit France Services PMI | May F | -- | 54.3 | 54.3 | -- | |
| 07.06.2018 | 09:45 | FR | Trade Balance | Apr | -- | -5100m | -5258m | -3840m | |
| 08.06.2018 | 09:45 | FR | Industrial Production YoY | Apr | -- | 3.0% | 1.8% | -- | |
| 01.06.2018 | 04:45 | CH | Caixin China PMI Mfg | May | 51.1 | 51.2 | 51.1 | -- | ▼ |
| 05.06.2018 | 04:45 | CH | Caixin China PMI Services | May | -- | 52.9 | 52.9 | -- | |
| 07.06.2018 | | CH | Foreign Reserves | May | -- | $3106.00b | $3124.85b | -- | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 08.06.2018 | | CH | Trade Balance | May | -- | $32.45b | $28.78b | $28.38b |
| 08.06.2018 | | CH | Exports YoY | May | -- | 11.1% | 12.9% | 12.7% |
| 08.06.2018 | | CH | Imports YoY | May | -- | 19.6% | 21.5% | -- |
| 09.06.2018 | 04:30 | CH | CPI YoY | May | -- | 1.9% | 1.8% | -- |

## *Товарные рынки и международная торговля*




## *Россия*



### Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31.05.2018 | 16:00 | RU | Gold and Forex Reserve | May 25 | 457.2b | -- | 456.3b | -- | ▲ |
| 01.06.2018 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Mfg | May | 49.8 | 51.1 | 51.3 | -- | ▼ |
| 05.06.2018 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Services | May | -- | 55.2 | 55.5 | -- | |
| 05.06.2018 | 06/06 | RU | CPI YoY | May | -- | 2.5% | 2.4% | -- | |
| 09.06.2018 | 16:00 | RU | Trade Balance | Apr | -- | 14.4b | 15.0b | -- | |
| 09.06.2018 | 16:00 | RU | Exports | Apr | -- | 37.0b | 36.9b | -- | |
| 09.06.2018 | 16:00 | RU | Imports | Apr | -- | 21.3b | 21.9b | -- | |

### Новостной фон

| Событие | Влияние на ФР |
|---|---|
| ***В России:*** | |
| ▪ Инфляционные ожидания населения в мае выросли до 8,6% с исторического минимума в 7,8% месяцем ранее, что регулятор связывает с ослаблением рубля и ростом цен на бензин; | ▼▲ Смешанное |
| ▪ PMI промышленности в мае ушел ниже отметки в 50 п. впервые с июля 2016г., опустившись до 49,8 п. | ▼Негативное |

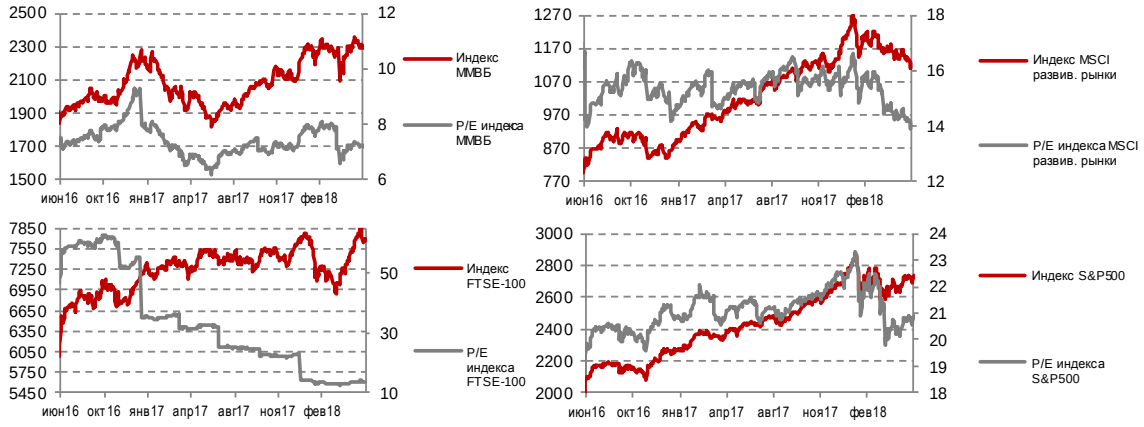
*Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.*

# Рынок акций

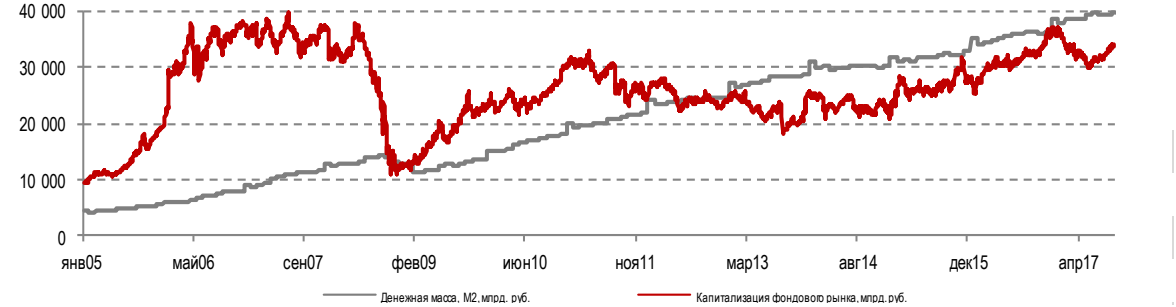
### Лидеры роста/падения на рынке акций

| За неделю | | | | С начала года | | | | Сектор (ММВБ) | За неделю | С начала года |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| НОВАТЭК | 8,5% | ОВК | -13,9% | Ленэнерго прив. | 41,3% | Русал (ГДР) | -32,9% | Металлургия | 0,5% | -0,2% |
| ММК | 6,8% | Татнефть прив. | -7,7% | Татнефть об. | 39,0% | Мечел об. | -25,1% | Транспорт | 0,2% | -3,5% |
| Мечел прив. | 4,4% | Башнефть прив. | -7,6% | Роснефть | 31,2% | Полиметалл | -19,6% | Нефть и газ | -1,1% | 20,3% |
| Юнипро (Э.Он Россия) | 4,1% | Банк ВТБ | -7,4% | Башнефть прив. | 28,4% | Магнит | -19,4% | **Индекс ММВБ** | **-1,4%** | **8,8%** |
| Норильский никель | 3,9% | ОГК-2 | -5,8% | Татнефть прив. | 26,4% | ОВК | -17,7% | Электроэнергетика | -1,9% | 5,6% |
| Группа ПИК | 3,7% | Лукойл | -5,5% | Лукойл | 26,1% | Полюс Золото | -17,3% | Потребительский | -2,0% | -1,9% |
| Группа ЛСР | 2,4% | ТГК-1 | -5,3% | МРСК Волги | 25,5% | ТГК-1 | -15,4% | Химия | -2,3% | -4,5% |
| Аэрофлот | 2,1% | НМТП | -5,2% | НОВАТЭК | 23,7% | НМТП | -14,6% | Телекоммуникации | -2,5% | 1,9% |
| Полюс Золото | 1,9% | Трансконтейнер | -5,0% | ИнтерРАО ЕЭС | 19,1% | АФК Система | -14,1% | Финансы | -4,0% | 0,2% |
| Ростелеком об. | 1,3% | Сургутнефтегаз пр | -4,3% | Алроса | 19,0% | Уралкалий | -10,9% | | | |

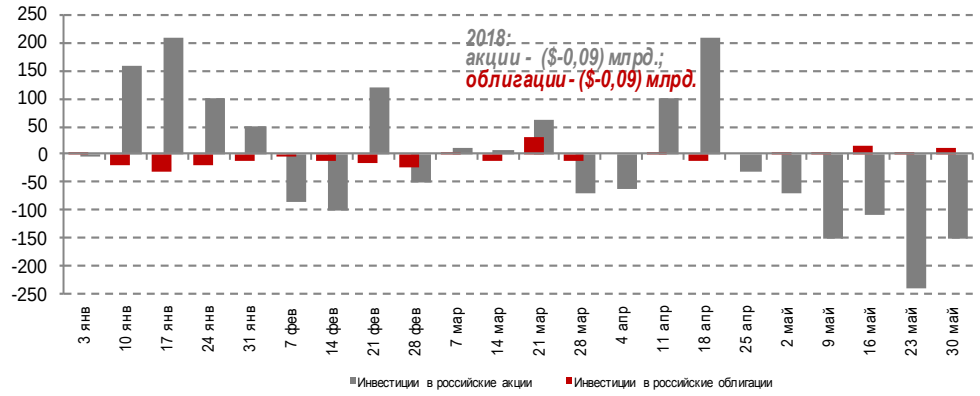
### Динамика фондовых индексов




### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Тендер-Банк | Эксперт | ruB | Стабильный | 01.06.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| МОРСКОЙ БАНК | АКРА | B(RU) | Стабильный | 01.06.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| АКИБАНК | АКРА | BB-(RU) | Стабильный | 31.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| Бинбанк | Эксперт | ruBBB | Позитивный | 31.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| Банк Екатеринбург | Эксперт | ruBB+ | Стабильный | 31.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| МХК Еврохим | Эксперт | ruA+ | Стабильный | 31.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| Москоммерцбанк | Эксперт | ruB | Стабильный | 31.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| СОГАЗ | S&P | BBB- | Развивающийся | 31.05.2018 | Прогноз изменен | Позитивный |
| ВТБ Страхование | S&P | BBB- | Развивающийся | 31.05.2018 | Прогноз изменен | Стабильный |
| ФК Открытие | АКРА | A+(RU) | Стабильный | 30.05.2018 | Рейтинг повышен | BBB-(RU) |
| Возрождение | АКРА | BB+(RU) | Развивающийся | 29.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| Новикомбанк | Moody's | B1 | Позитивный | 29.05.2018 | Рейтинг повышен | B2 |
| Росавтодор | Эксперт РА | ruAA+ | Стабильный | 29.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| СЭБ Банк | АКРА | AAA(RU) | Стабильный | 29.05.2018 | Рейтинг присвоен | - |
| Уралсиб | S&P | B- | Позитивный | 29.05.2018 | Прогноз улучшен | Стабильный |

### *Дивидендный календарь*

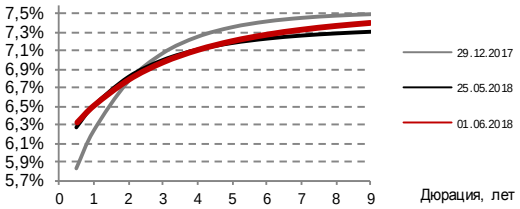
| Название компании | Дата закрытия реестра под дивиденды | Суммарный дивиденд на акцию за 2017г., руб. | Ближайший дивиденд на акцию, руб. | Цена акции на 04.06.2018 | Доходность ближайшей дивидендной выплаты, % |
|---|---|---|---|---|---|
| ВТБ | 04.06.2018 | 0,00345 | 0,00345 | 0,0474 | 7,3% |
| Банк Санкт-Петербург | 04.06.2018 | 1,62 | 1,62 | 50,7 | 3,2% |
| ВСМПО-АВИСМА | 06.06.2018 | 1780,9 | 890,45 | 17440 | 5,1% |
| Полюс | 10.06.2018 | 294,24 | 147,12 | 3800 | 3,9% |
| МРСК Центра и Прив. | 12.06.2018 | 0,04025 | 0,040247 | 0,3445 | 11,7% |
| Фосагро | 13.06.2018 | 96 | 15 | 2331 | 0,6% |
| МРСК Центра | 13.06.2018 | 0,02082 | 0,020821 | 0,3485 | 6,0% |
| МРСК Урала | 13.06.2018 | 0,0216 | 0,0216 | 0,2185 | 9,9% |
| МРСК Волги | 13.06.2018 | 0,01484 | 0,014842 | 0,1288 | 11,5% |
| Акрон | 14.06.2018 | 185 | 185 | 4340 | 4,3% |
| Казаньоргсинтез об. | 18.06.2018 | 4,253 | 4,253 | 99,8 | 4,3% |
| Казаньоргсинтез прив. | 18.06.2018 | 0,25 | 0,25 | 7,95 | 3,1% |
| Мосэнерго | 18.06.2018 | 0,16595 | 0,16595 | 2,575 | 6,4% |
| Северсталь | 19.06.2018 | 110,88 | 38,32 | 994,8 | 3,9% |
| Ленэнерго | 19.06.2018 | 0,1366 | 0,1366 | 5,65 | 2,4% |
| НЛМК | 20.06.2018 | 17,42 | 5,73 | 162 | 3,5% |
| Энель Россия | 22.06.2018 | 0,14493 | 0,14493 | 1,445 | 10,0% |
| ММК | 25.06.2018 | 0,801 | 0,801 | 47,81 | 1,7% |
| ТГК-1 | 25.06.2018 | 0,00049 | 0,00049 | 0,01013 | 4,8% |
| Сбербанк об. | 26.06.2018 | 12 | 12 | 220 | 5,5% |
| Сбербанк прив. | 26.06.2018 | 12 | 12 | 196,02 | 6,1% |
| Газпром нефть | 26.06.2018 | 15 | 5 | 318 | 1,6% |
| Роснефть | 02.07.2018 | 13,3 | 6,65 | 382,55 | 1,7% |
| ТМК | 02.07.2018 | 4,24 | 2,28 | 82,55 | 2,8% |
| Юнипро | 03.07.2018 | 0,22205 | 0,111025 | 2,864 | 3,9% |
| Магнит | 06.07.2018 | 406,5 | 135,5 | 5112 | 2,7% |
| Татнефть об. | 06.07.2018 | 12,16 | 12,16 | 665,55 | 1,8% |
| Татнефть прив. | 06.07.2018 | 12,16 | 12,16 | 461,5 | 2,6% |
| Ростелеком об. | 06.07.2018 | 5,04583 | 5,045825 | 66,08 | 7,6% |
| Ростелеком прив. | 06.07.2018 | 5,04583 | 5,045825 | 62,2 | 8,1% |
| Аэрофлот | 06.07.2018 | 12,8053 | 12,8053 | 139,65 | 9,2% |
| Башнефть об. | 09.07.2018 | 158,95 | 158,95 | 2209 | 7,2% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Башнефть прив. | 09.07.2018 | 158,95 | 158,95 | 1736 | 9,2% |
| МТС | 09.07.2018 | 46,8 | 23,4 | 283,1 | 8,3% |
| Россети об. | 09.07.2018 | 0,01197 | 0,011965 | 0,7978 | 1,5% |
| Россети прив. | 09.07.2018 | 0,04287 | 0,04287 | 1,409 | 3,0% |
| ОГК-2 | 10.07.2018 | 0,01632 | 0,016319 | 0,4091 | 4,0% |
| Банк Возрождение об. | 10.07.2018 | 0,5 | 0,5 | 383 | 0,1% |
| Лукойл | 11.07.2018 | 215 | 130 | 4205,5 | 3,1% |
| Русгидро | 11.07.2018 | 0,02633 | 0,026334 | 0,715 | 3,7% |
| Алроса | 16.07.2018 | 5,24 | 5,24 | 89,3 | 5,9% |
| ФСК | 18.07.2018 | 0,01482 | 0,014815 | 0,18395 | 8,1% |
| Мечел прив. | 18.07.2018 | 16,66 | 16,66 | 135,5 | 12,3% |
| Камаз | 18.07.2018 | 1,06 | 1,06 | 52,8 | 2,0% |
| Газпром | 19.07.2018 | 8,04 | 8,04 | 144 | 5,6% |
| Сургутнефтегаз об. OJSC | 19.07.2018 | 0,65 | 0,65 | 28,86 | 2,3% |
| Сургутнефтегаз прив. | 19.07.2018 | 1,38 | 1,38 | 31,05 | 4,4% |
| АФК Система | 19.07.2018 | 0,22 | 0,11 | 10,39 | 1,1% |
| МГТС об. | 26.07.2018 | 231 | 231 | 1870 | 12,4% |
| МГТС прив. | 26.07.2018 | 231 | 231 | 1835 | 12,6% |

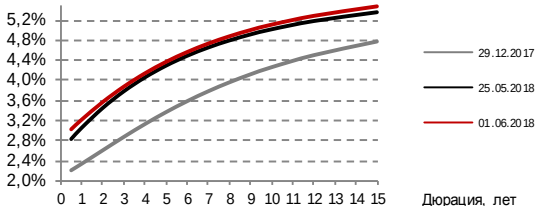
# Рынок облигаций

## *Динамика рынков облигаций*

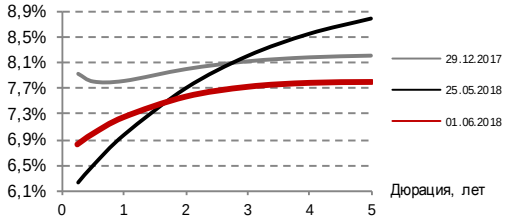
*ОФЗ*



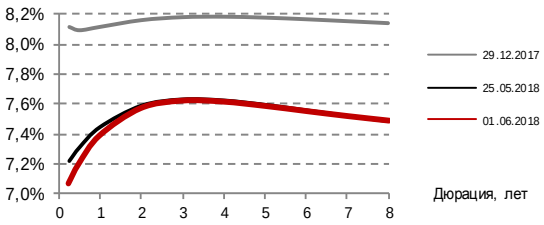

*Еврооблигации РФ*



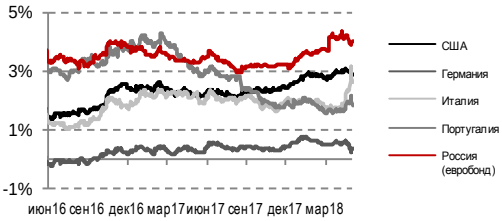

*Корпоративные облигации 1 эшелона*



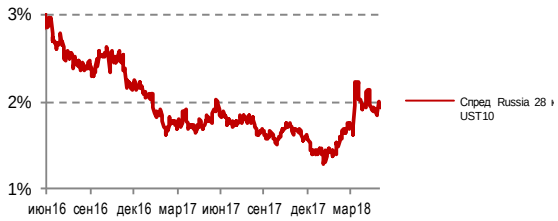

*Корпоративные облигации 2 эшелона*



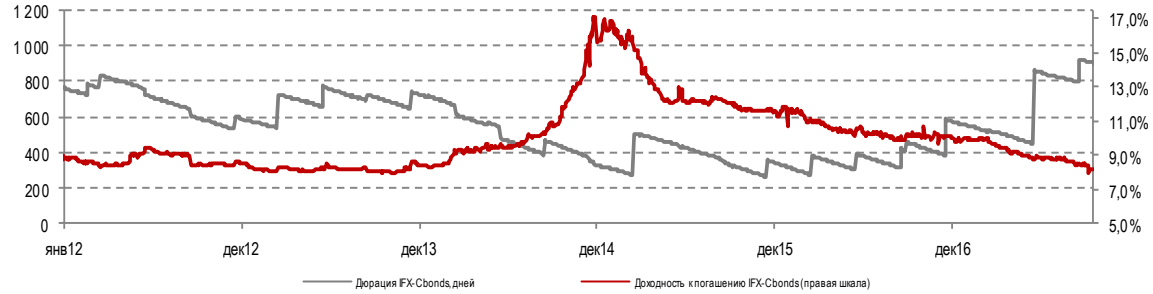

*Доходности 10-летних гособлигаций*




*Динамика спредов по госбумагам*




*Индекс IFX-Cbonds*




По итогам прошедшей недели доходности государственных рублевых облигаций изменились незначительно. На коротком конце кривой (1 год) снижение доходностей составило 1 б.п. На среднем и длинном отрезке кривой (3 – 8 лет) доходности подросли на 2 - 3 б.п. Доходности суверенных еврооблигаций показали разнонаправленную динамику. На коротком конце (1 год) кривая поднялась на 24 б.п. На среднем участке кривой (3 - 5 лет) рост доходностей составил 1 - 22 б.п. Длинный участок кривой (8 лет) снизился на 4 б.п.

## *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) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 04.04.18 | 02.02.28 | 20,0 | 138,0 | 20,0 | 2,5% | 2,97% |
| 18.04.18 | 02.02.28 | 10,0 | 6,9 | 3,2 | RUONIA + 0,4%* | 8,30% |
| 18.04.18 | 02.02.28 | 10,0 | 32,8 | 10,0 | 7,00% | 7,04% |
| 25.04.18 | 02.02.28 | 15,1 | 49,9 | 15,1 | 2,5% | 2,93% |
| 25.04.18 | 28.02.24 | 15,0 | 49,0 | 15,0 | 6,5% | 7,08% |
| 16.05.18 | 23.05.29 | 15,0 | 8,7 | 6,4 | 6,9% | 7,41% |
| 16.05.18 | 15.12.21 | 15,0 | 24,1 | 15,0 | 7,0% | 6,98% |
| 23.05.18 | 02.08.28 | 15,1 | 39,7 | 15,1 | 2,5% | 2,89% |
| 23.05.18 | 28.02.24 | 15,0 | 37,4 | 15,0 | 6,5% | 7,14% |
| 30.05.18 | 15.12.21 | 15,0 | 21,6 | 15,0 | 7,0% | 6,98% |
| 30.05.18 | 10.05.34 | 15,0 | 37,9 | 15,0 | 7,25% | 7,57% |

** определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов*

*Корпоративные облигации*

*Прошедшие размещения*

| Дата | Наименование | Кредитный рейтинг S&P/ M /F/АКРА | Объем эмиссии, млрд. руб. | Ставка 1-го купона при размещении, % годовых | Доходность при размещении, % годовых | Купоны, раз в год | Погашение/ Оферта, лет |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31.05.2018 | Краснодарский край, 3502 | -/B1/BB/A | 10 | 7,63 | 7,86 | 4 | 9,1 |

*Планируемые размещения*

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 04.06.2018 | | Запсибкомбанк, БО-П01 | B+/-/-/A- | 2 | 7,30 | 7,50 | 4 | 1 |
| 05.06.2018 | | ГТЛК, 001Р-10 (флоутер) | BB-/Ba2/BB/A+ | 10 | 8,00 маржа не выше 0,75 | 7,80 | 4 | 5 |
| 07.06.2018 | | Уралкалий, ПБО-04-Р | BB-/Ba2/BB-/- | 10-15 | 7,70-7,80 | 7,85-7,95 | 2 | |
| 28.05.18-07.06.18 | | Сбербанк, БСО-NTXS_PRT_ANN-36m | -/Ba2/BBB-/AAA | 1 | 0,01%+115% от роста Natixis | | 1 | 3 |
| | | Центральная ППК, П01-БО-02 | -/-/-/- | 4 | Ориентиры позднее | | | |
| 06.06.2018 | | РЖД, 001Р-07R | BB+/Ba1/BBB- | 10 | 7,30-7,40 | 7,43-7,54 | 2 | 6 |
| 14.06.2018 | | Самарская область, 35014 | BB/-/Ba3/A+ | 8 | Ориентиры позднее | | 4 | 8 |

## *Внешний корпоративный долг*

*Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов во 2-м квартале 2018г.*

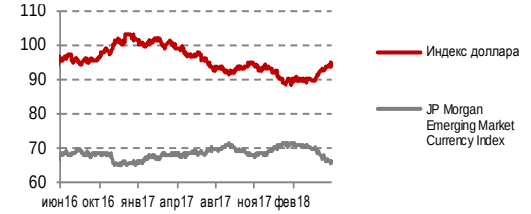
| Эмитент | Объем погашения, $млн. |
|---|---|
| Лукойл | 1653 |
| ВТБ | 1520 |
| Газпром | 1326 |
| РСХБ | 1039 |
| Газпром Нефть | 997 |
| Норильский Никель | 857 |
| Уралкалий | 593 |
| ФК Открытие | 527 |
| Прочие | 3140 |
| **Итого выплат** | **11 652** |

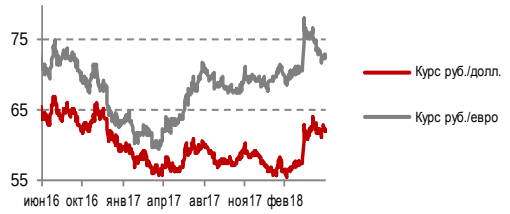
*Размещение еврооблигаций с начала 2018г.*

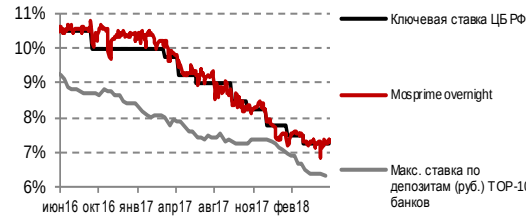
| Заемщик | Начало размещения | Дата погашения | Предложение, $ млрд. | Спрос, $ млрд. | Размещение, $ млрд. | Купон, % | Рейтинг выпуска | Рейтинг эмитента | Доходность эффективная к погашению, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Phosagro | 17.01.2018 | 24.04.2023 | 0,5 | 1,9 | 0,5 | 3,949 | BBB-/BB+/Ba1 | BBB-/BB+/Ba1 | 3,989 |
| POLYUS FINANCE | 24.01.2018 | 29.01.2024 | 0,5 | 1,0 | 0,5 | 4,700 | BB-/Ba1 | BB-/Ba1 | 4,755 |
| RUSAL CAPITAL | 25.01.2018 | 24.04.2023 | 0,5 | - | 0,5 | 4,850 | - | BB-/Ba3 | 4,909 |
| Credit Bank of Moscow | 07.02.2018 | 14.02.2023 | 0,5 | 1,3 | 0,5 | 5,550 | BB-/Ba3 | BB-/Ba3 | 5,627 |
| Sovcombank | 07.03.2018 | 21.02.2029 | 0,1 | - | 0,1 | 8,750 | - | BB-/Ba3 | 8,936 |
| Sovcombank | 07.03.2018 | 21.02.2029 | 0,15 | - | 0,15 | 8,250 | - | BB-/Ba3 | 8,413 |
| DME AIRPORT | 08.02.2018 | 15.02.2023 | 0,3 | 0,9 | 0,3 | 5,075 | BB+/Ba1 | BB+ | 5,139 |
| GAZPROM | 28.02.2018 | 06.03.2023 | 0,79 | - | 0,79 | 1,45 | Baa3/BBB- | BBB-/Baa3 | 1,450 |
| GAZPROM | 14.03.2018 | 21.03.2026 | 0,925 | 2,8 | 0,925 | 2,500 | Baa3/BBB- | BBB-/Baa3 | 2,505 |
| DELOPORTS | 10.04.2018 | 01.04.2025 | 0,14 | - | 0,14 | 6,75 | - | BB-/ruA+ | 6,8647 |
| **Итого размещено** | | | | | **4,44** | | | | |

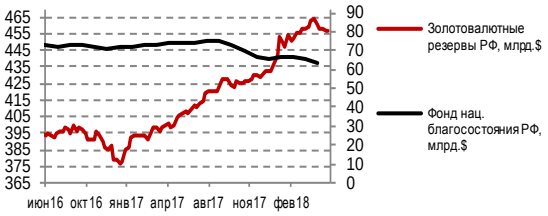
# Денежный и валютный рынки

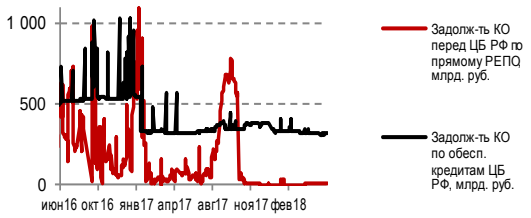
## *Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка*

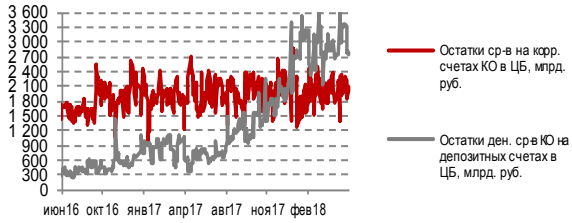


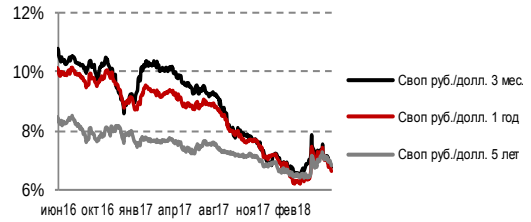



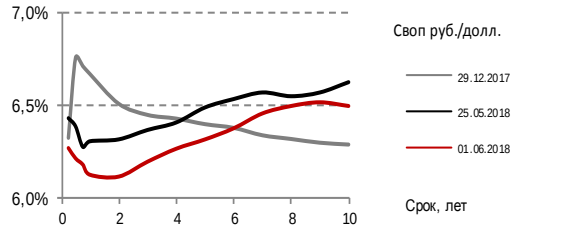



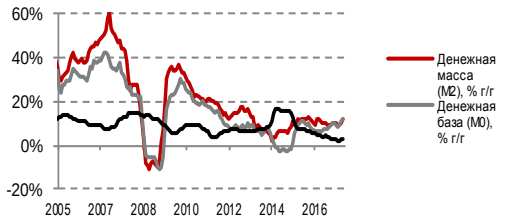



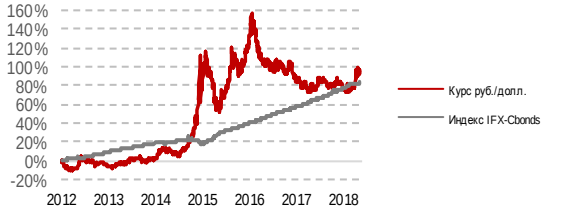




## *Действия ЦБ*

- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций: ООО «БУМ-БАНК».