Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

2 июля 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 23.06.18 по 29.06.18	с начала 2018 г. по 29.06.18	с начала 2017 г. по 29.06.17
MSCI World	2089	-1,2%	-0,7%	9,6%
S&P 500	2718	-1,3%	1,7%	8,1%
DAX 30	12306	-2,2%	-4,7%	8,1%
CAC 40	5324	-1,2%	0,2%	6,0%
FTSE 100	7637	-0,6%	-0,7%	2,9%
Bovespa	72763	3,0%	-4,8%	3,3%
Shanghai	2847	-1,5%	-13,9%	2,7%
Sensex (Индия)	35423	-0,7%	4,0%	15,9%
Hang Seng	28955	-1,3%	-3,2%	18,0%
MSCI развив. рынки	1070	-1,7%	-7,7%	17,6%
MSCI Russia	611	2,8%	1,2%	-15,2%
ММВБ	**2296**	2,1%	**8,8%**	**-15,8%**
ММВБ (вкл. див.)	**3329**	2,9%	**10,4%**	**-14,6%**
РТС	**1154**	2,6%	**-0,0%**	**-13,2%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.06.18 по 29.06.18	с начала 2018 г. по 29.06.18	с начала 2017 г. по 29.06.17
UST 10	2,86	-0,03	0,45	-0,18
Bund 10	0,30	-0,04	-0,12	0,25
Italy 10	2,67	-0,01	0,67	0,33
France 10	0,66	-0,04	-0,12	0,12
Brazil 10	11,68	-0,43	1,42	-0,53
Mexico 10	7,60	-0,16	-0,04	-0,69
Russia 28	4,67	-0,12	0,67	-0,54
Russia 42	5,24	-0,15	0,50	-0,04
ОФЗ 1 год (25081)	6,66	-0,06	-0,01	-0,23
ОФЗ 5 лет (26215)	7,41	-0,03	0,35	-0,26
ОФЗ 10 лет (26212)	7,68	0,01	0,19	-0,66
ММВБ корп.обл(цен)	**94,7**	**-0,1%**	**-0,1%**	**1,3%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**369,4**	**0,1%**	**4,0%**	**6,0%**
IFX-Cbonds	**568,0**	**0,1%**	**3,9%**	**5,6%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 23.06.18 по 29.06.18	с начала 2018 г. по 29.06.18	с начала 2017 г. по 29.06.17
Руб./доллар	62,78	-0,3%	8,8%	-3,4%
Руб./евро	73,34	-0,3%	5,9%	5,0%
Бивал. корзина	67,52	-0,5%	7,4%	0,5%
Евро/доллар	1,168	0,3%	-2,7%	8,8%
Индекс доллара	95,31	0,5%	3,5%	-6,4%

Денежный рынок

	Значение на 29.06.2018	Значение на 22.06.2018	Значение на 29.06.2017
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7,25%	9,00%
Mosprime overnight	7,38%	7,24%	9,28%
РЕПО ЦБ overnight	8,25%	8,25%	10,00%
Макс. % по депозитам ф/л	6,05%	6,05%	7,45%
Ставки по депозитам 1эш.	6,20%	6,20%	7,80%
Ставки по депозитам 2эш.	7,00%	7,00%	9,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
Макростатистика по США в основном носила негативный характер; рынок ожидает второй этап налоговой реформы в США осенью текущего года	
▪ Президент США обещает запустить второй этап налоговой реформы до октября, ожидается дальнейшее снижение налогов на прибыль корпораций;	▲ Умеренно позитивное
▪ Оценка роста ВВП США в 1к18 понизилась до 2%, хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло выше прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс потребительской уверенности в США неожиданно снизился в июне до 126,4 п.;	▼Умеренно негативное
▪ Реальные потребительские расходы в США в мае показали нулевую динамику, хуже прогноза аналитиков.	▼Умеренно негативное
Статистика по еврозоне была смешанной	
▪ Индекс потребительского доверия экономике еврозоны в июне снизился не так сильно, как ожидали эксперты;	▲ Умеренно позитивное
▪ Розничные продажи в Германии в мае снизились на 1,6% г/г при ожидаемом росте в 1,9% г/г;	▼Негативное
▪ Индекс потребительской уверенности во Франции в июне неожиданно снизился до 97п.;	▼Умеренно негативное
▪ Дефицит текущего счета Великобритании в 1к18 оказался немного лучше, чем прогнозировали аналитики.	▲ Умеренно позитивное

Макростатистика из КНР была нейтральной

- PMI в производственном секторе КНР в июне снизился до 51п., хуже прогноза аналитиков; рост прибыли промышленных предприятий КНР в мае замедлился до 21,1% г/г. ▼▲Нейтральное

Нефть снова приблизилась к 80$/бар.: эксперты опасаются, что усилия США по блокаде иранского нефтяного экспорта сделают наращивание добычи странами ОПЕК+ на 1 млн.б.с. недостаточным для насыщения спроса

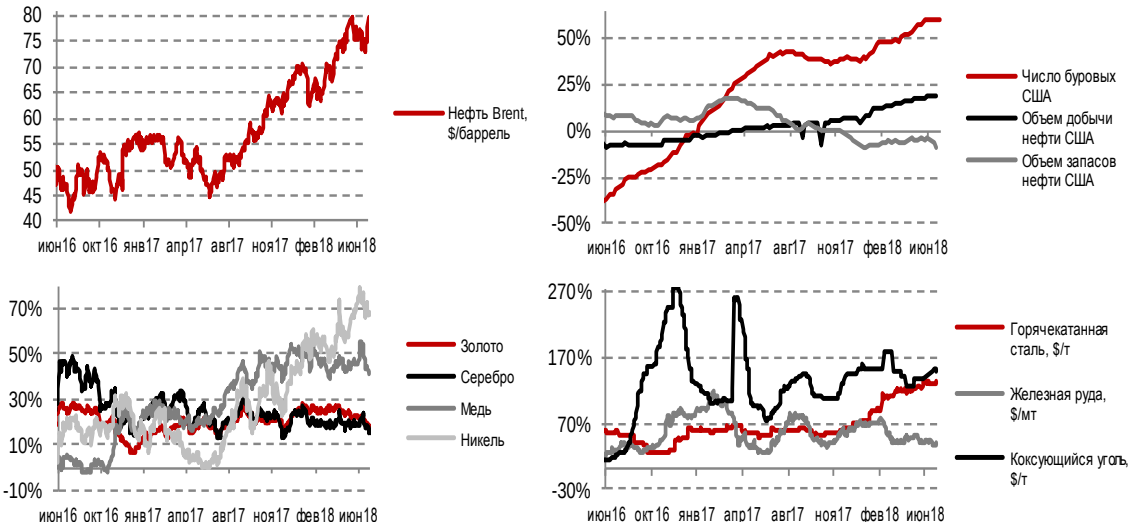
- США ведут переговоры с Китаем и Индией с целью убедить страны прекратить закупки иранской нефти; ▲ Умеренно позитивное
- Коммерческие запасы нефти в США снизились сразу почти на 10 млн.бар. – до 416,6 млн.бар., за счет высокой загрузки перерабатывающих мощностей и сокращения чистого импорта на 0,5 млн.бар. при росте экспорта сразу на 0,6 млн.бар.; число буровых установок в США снизилось сразу на 4 ед. – до 858 ед.; ▲ Умеренно позитивное
- Активные боевые действия в Ливии привели к падению добычи в стране на 300 тыс.б.с. за прошедший месяц. ▲ Умеренно позитивное

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

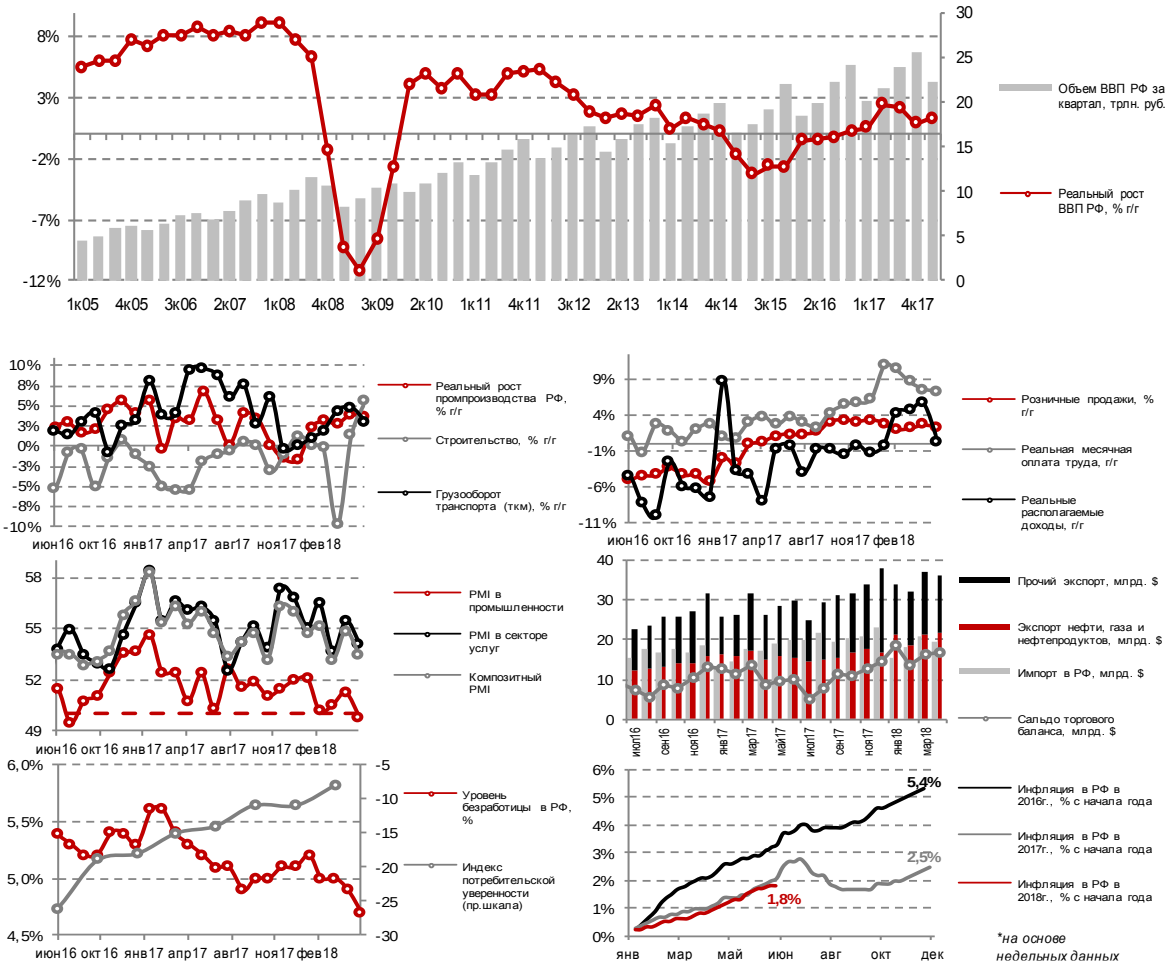
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
25.06.2018	17:00	US	New Home Sales MoM	May	6.7%	0.8%	-1.5%	-3.7%	▲
26.06.2018	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Jun	126.4	128.0	128.0	128.8	▼
27.06.2018	15:30	US	Durable Goods Orders	May P	-0.6%	-1.0%	-1.6%	-1.0%	▲
27.06.2018	17:00	US	Pending Home Sales MoM	May	-0.5%	0.5%	-1.3%	--	▼
28.06.2018	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 23	227k	220k	218k	--	▼
28.06.2018	15:30	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	2.0%	2.2%	2.2%	--	▼
28.06.2018	15:30	US	Personal Consumption	1Q T	0.9%	1.0%	1.0%	--	▼
29.06.2018	15:30	US	Personal Spending	May	0.2%	0.4%	0.6%	--	▼
29.06.2018	15:30	US	Real Personal Spending	May	0.0%	0.2%	0.4%	--	▲
29.06.2018	16:45	US	Chicago Purchasing Manager	Jun	64.1	60.0	62.7	--	▲
29.06.2018	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	98.2	99.0	99.3	--	▼
05.07.2018	16:45	US	Markit US Services PMI	Jun F	--	--	56.5	--	
06.07.2018	15:30	US	Unemployment Rate	Jun	--	3.8%	3.8%	--	
06.07.2018	15:30	US	Trade Balance	May	--	-$45.4b	-$46.2b	--	
28.06.2018	12:00	EC	Economic Confidence	Jun	112.3	112.0	112.5	--	▲
02.07.2018	12:00	EC	Unemployment Rate	May	--	8.5%	8.5%	--	
03.07.2018	12:00	EC	Retail Sales YoY	May	--	1.7%	1.7%	--	
27.06.2018	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Jun	2.0%	1.7%	2.4%	--	▲
29.06.2018	02:01	UK	GfK Consumer Confidence	Jun	-9	-7	-7	--	▼
29.06.2018	11:30	UK	Current Account Balance	1Q	-17.7b	-17.9b	-18.4b	-19.5b	▲
02.07.2018	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	--	54.3	54.4	--	
04.07.2018	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Jun	--	53.9	54.0	--	
28.06.2018	15:00	GE	CPI YoY	Jun P	--	2.1%	2.2%	--	
29.06.2018	09:00	GE	Retail Sales YoY	May	-1.6%	1.9%	1.2%	1.0%	▼
04.07.2018	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Jun F	--	53.9	53.9	--	
06.07.2018	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	May	--	1.3%	2.0%	--	
27.06.2018	09:45	FR	Consumer Confidence	Jun	97	100	100	99	▼
29.06.2018	09:45	FR	PPI YoY	May	2.9%	--	2.3%	--	▲
06.07.2018	09:45	FR	Trade Balance	May	--	-5100m	-4954m	--	
27.06.2018	04:30	CH	Industrial Profits YoY	May	21.1%	--	21.9%	--	▼
02.07.2018	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.0	51.1	51.1	--	▼
04.07.2018	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Jun	--	52.7	52.9	--	

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
28.06.2018	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 22	456.3b	--	462.4b	--	▼
29.06.2018	16:00	RU	Current Account Balance	1Q F	30827m	--	28800m	--	▲
02.07.2018	07/03	RU	GDP YoY	1Q F	--	--	1.3%	--	
02.07.2018	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Jun	--	50.7	49.8	--	
04.07.2018	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Jun	--	54.9	54.1	--	
06.07.2018	07/09	RU	CPI YoY	Jun	--	2.2%	2.4%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Профицит текущего счета в 1к18 оказался лучше прогноза аналитиков;	▲ Умеренно позитивное
▪ Объем золотовалютных резервов за неделю снизился до $456,3 млрд.	▼Умеренно негативное
▪ Минфин планирует занять этой осенью $3 млрд. на внешних рынках;	▼▲ Нейтральное
▪ Минфин прогнозирует рост экономики в 2018г. на 2,1%, рост реальных зарплат в текущем году составит, по оценке ведомства, 6,3%;	▼▲ Нейтральное
▪ МЭР прогнозирует замедление роста экономики с 1,9% в 2018г. до 1,4% в 2019г. из-за повышения НДС; рост инвестиций замедлится с 3,5% до 3,1%, а реальных зарплат – с 6,3% до 1%; курс доллара на конец 2018г. составит 62, а среднегодовой курс доллара составит 60,8 руб.; инфляция по итогам июня составит 2,1%, а концу 2018г. ускорится до 2,9-3,1%. В 2019г. пик инфляции придется на 1к19 и составит 4,5%, по итогам 2019г. инфляция составит 4,3%.	▼▲ Нейтральное

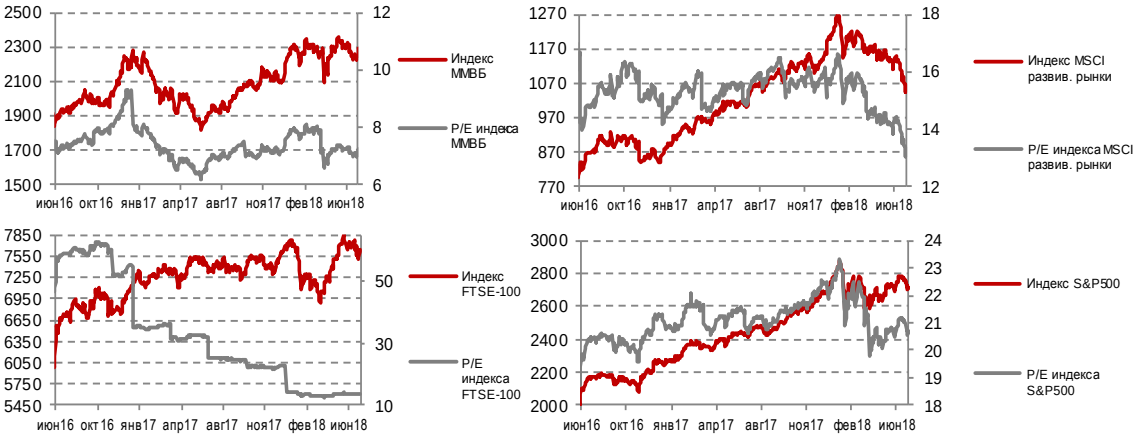
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

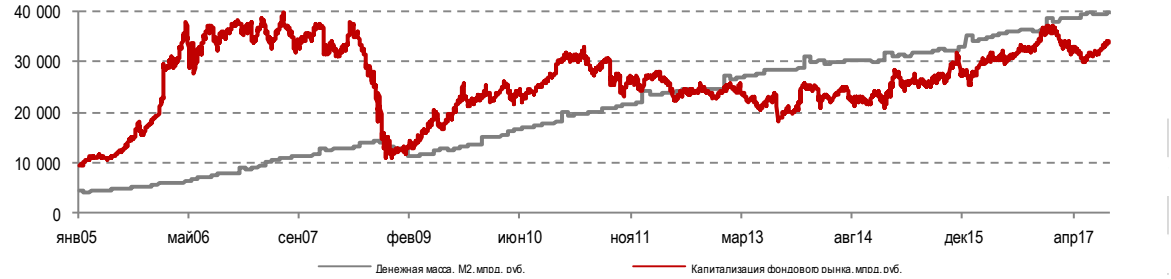
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю				С начала года				Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Полюс Золото	8,6%	ММК	-4,8%	Татнефть об.	41,2%	Русал (ГДР)	-40,7%	Телекоммуникации	4,1%	3,3%
Лукойл	5,5%	Ленэнерго прив.	-4,7%	Роснефть	35,9%	Мечел об.	-33,6%	Нефть и газ	2,3%	21,7%
МТС	5,0%	Трансконтейнер	-4,2%	Алроса	33,2%	Магнит	-27,4%	**Индекс ММВБ**	**2,1%**	**8,8%**
Группа ПИК	5,0%	НЛМК	-3,7%	Лукойл	30,5%	АФК Система	-27,1%	Электроэнергетика	0,2%	2,3%
Ростелеком об.	4,2%	ОВК	-3,7%	Татнефть прив.	27,4%	ТГК-1	-23,1%	Финансы	0,1%	-1,2%
Мосэнерго	3,7%	Транснефть прив.	-3,5%	Башнефть прив.	26,6%	Полиметалл	-21,7%	Транспорт	-0,0%	-4,3%
Газпром	3,1%	Северсталь	-3,3%	НОВАТЭК	25,8%	ОВК	-18,4%	Потребительский	-0,2%	-3,7%
Банк ВТБ	3,0%	Московская бирж	-2,7%	ИнтерРАО ЕЭС	20,6%	НМТП	-17,2%	Металлургия	-0,3%	-1,3%
НОВАТЭК	3,0%	Сбербанк прив.	-2,6%	Ленэнерго прив.	20,4%	Энел ОГК-5	-12,5%	Химия	-0,3%	-5,9%
Татнефть об.	2,9%	Русгидро	-2,0%	Яндекс	18,5%	ОГК-2	-12,3%			

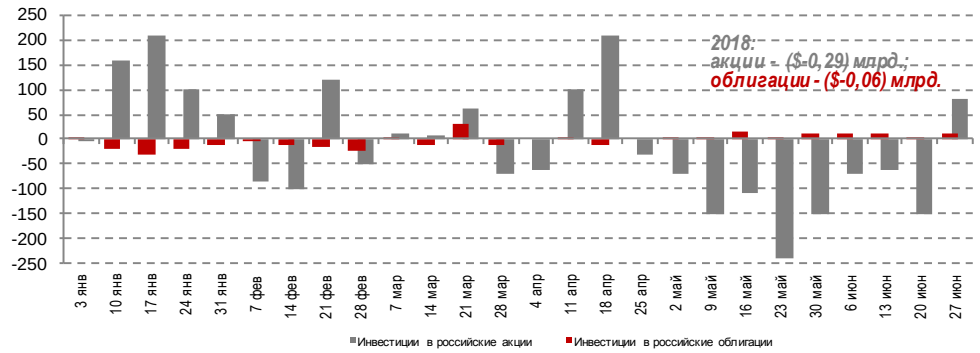
Динамика фондовых индексов



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
Липецкая обл.	АКРА	AA-(RU)	Позитивный	29.06.2018	Прогноз улучшен	Стабильный
Ставропольский край	Эксперт РА	ruA-	Стабильный	29.06.2018	Рейтинг повышен	ruBBB+
ХКФ Банк	Эксперт РА	ruA-	Стабильный	28.06.2018	Рейтинг повышен	ruBBB+
Petropavlovsk	S&P	B-	Негативный	28.06.2018	Рейтинг понижен	B
Уралкалий	S&P	BB-	Стабильный	28.06.2018	Прогноз улучшен	Негативный
ЯНАО	АКРА	AAA(RU)	Стабильный	27.06.2018	Рейтинг присвоен	-
Иркутская область	АКРА	AA-(RU)	Стабильный	27.06.2018	Рейтинг присвоен	-
Тинькофф Страхование	Эксперт РА	ruBBB+	Стабильный	27.06.2018	Рейтинг повышен	ruBBB-
Мосэнерго	S&P	BBB-	Стабильный	25.06.2018	Рейтинг повышен	BB+
Казаньоргсинтез	Fitch	B+	Стабильный	25.06.2018	Рейтинг повышен	B
Татсоцбанк	Эксперт РА	ruBB+	Стабильный	25.06.2018	Рейтинг присвоен	-

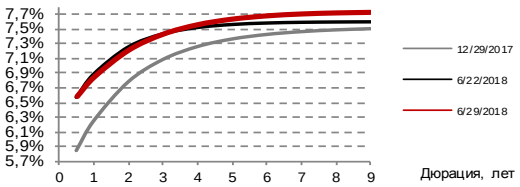
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2017г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 02.07.2018	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Роснефть	02.07.2018	13,3	6,65	396,15	1,7%
ТМК	02.07.2018	4,24	2,28	76,15	3,0%
Юнипро	03.07.2018	0,22205	0,111025	2,907	3,8%
Магнит	06.07.2018	406,5	135,5	4600	2,9%
Татнефть об.	06.07.2018	12,16	12,16	675,95	1,8%
Татнефть прив.	06.07.2018	12,16	12,16	465,1	2,6%
Ростелеком об.	06.07.2018	5,04583	5,045825	73,22	6,9%
Ростелеком прив.	06.07.2018	5,04583	5,045825	65	7,8%
Аэрофлот	06.07.2018	12,8053	12,8053	139,8	9,2%
КТК	06.07.2018	10	10	190	5,3%
Русгидро	07.07.2018	0,02633	0,026334	0,6756	3,9%
Башнефть об.	09.07.2018	158,95	158,95	2148	7,4%
Башнефть прив.	09.07.2018	158,95	158,95	1711,5	9,3%
МТС	09.07.2018	46,8	23,4	278,1	8,4%
Лензолото прив.	09.07.2018	8,71	8,71	2790	0,3%
Россети об.	09.07.2018	0,01197	0,011965	0,791	1,5%
Россети прив.	09.07.2018	0,04287	0,04287	1,383	3,1%
ЛСР Групп	10.07.2018	78	78	849	9,2%
ОГК-2	10.07.2018	0,01632	0,016319	0,3916	4,2%
Банк Возрождение об.	10.07.2018	0,5	0,5	390	0,1%
Лукойл	11.07.2018	215	130	4350	3,0%
МГТС об.	12.07.2018	231	231	2075	11,1%
Алроса	14.07.2018	5,24	5,24	100	5,2%
Норникель	17.07.2018	1215,96	607,98	11399	5,3%
ФСК	18.07.2018	0,01482	0,014815	0,1875	7,9%
Мечел прив.	18.07.2018	16,66	16,66	131,35	12,7%
Камаз	18.07.2018	1,06	1,06	53,85	2,0%
Газпром	19.07.2018	8,04	8,04	141,01	5,7%
Сургутнефтегаз об.	19.07.2018	0,65	0,65	28,48	2,3%
Сургутнефтегаз прив.	19.07.2018	1,38	1,38	31,625	4,4%
АФК Система	19.07.2018	0,22	0,11	8,81	1,2%
Фосагро	23.07.2018	96	24	2270	1,1%
МГТС прив.	26.07.2018	231	231	2040	11,3%

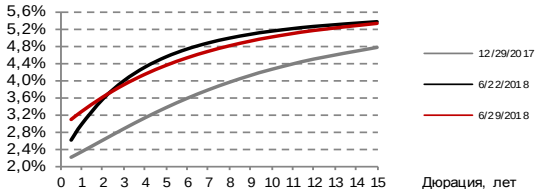
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

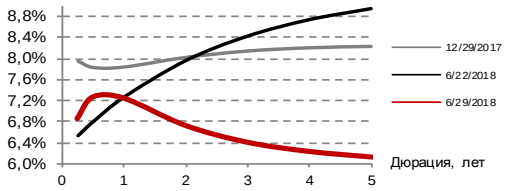
ОФЗ



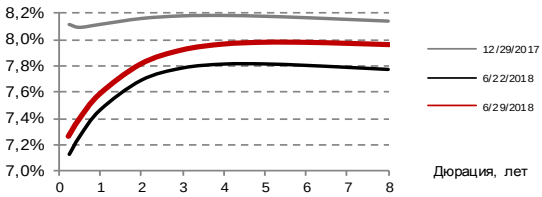
Еврооблигации РФ



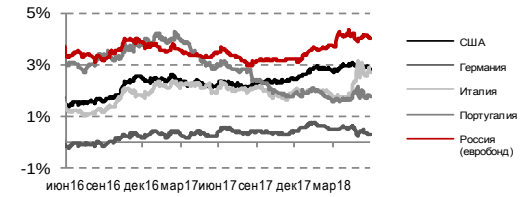
Корпоративные облигации 1 эшелона



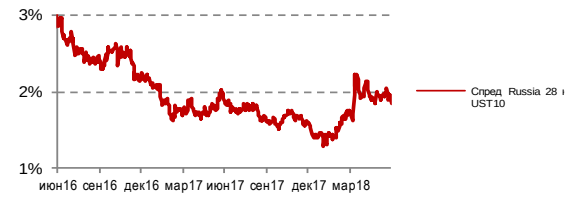
Корпоративные облигации 2 эшелона



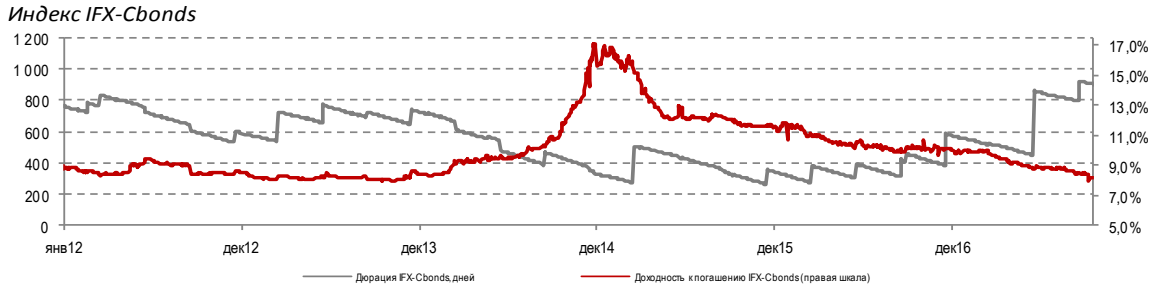
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



По итогам прошедшей недели доходности государственных рублевых облигаций изменились разнонаправленно. На коротком конце кривой (1 год) снизились на 7 б.п. На среднем (3 – 5 лет) снижение составило 2 б.п. Длинный участок кривой (8 лет) продемонстрировал рост доходностей на 6 б.п. после сильного роста предыдущей недели. Доходности суверенных еврооблигаций продемонстрировали снижение практически на всей длине, за исключением короткого участка кривой, где доходности подросли на 1 б.п. На среднем участке кривой (3 - 5 лет) снижение доходностей составило 5 - 10 б.п. Длинный участок кривой (8 лет) снизился на 14 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%
06.06.18	29.05.29	15,0	13,9	11,6	6,9%	7,45%
06.06.18	28.02.24	15,0	31,1	14,9	6,5%	7,17%
13.06.18	15.12.21	10,0	18,1	8,9	7,0%	7,11%
13.06.18	02.02.28	10,1	13,1	10,1	2,5%	2,92%
20.06.18	16.11.22	10,0	24,8	7,2	RUONIA + 0,4%*	7,32%
20.06.18	15.12.21	10,0	18,1	8,9	7,00%	7,11%
27.06.18	28.02.24	10,0	43,7	10,0	6,5%	7,71%
27.06.18	10.05.34	10,0	19,2	10,0	7,25%	7,92%

** 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
27.06.2018	ЛК Европлан, БО-08	-/-/BB-/A-	5	9,35	9,57	2	10,60
28.06.2018	Сбербанк, 001P-12R	-/Ba2/BBB-/AAA	50	7,60	7,74	2	8,84
28.06.2018	ГК ПИК, БО-П07	B/-/-/BBB+	4	8,7	8,89	2	

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
02.07.18	12.07.18	Сбербанк, БСО-NTXS_PRT_ANN-36m	-/Ba2/BBB-/AAA	1	0,01%+1,15 % от роста Natixis		1	3
05.07.218		Красноярский край, 35015	BB/BB+/B1/A	12	Конкурс по купону		4	3,8

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
25.06.2018	САМАРАТРАНСНЕФТЬ-те-5-боб	1,2	Купон	0,07

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 3-м квартале 2018г.

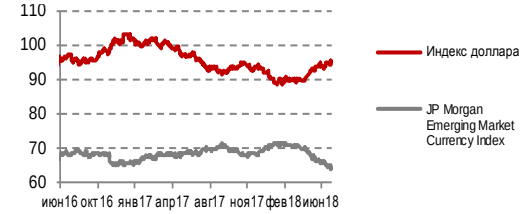
Эмитент	Объем погашения, $млн.
РСХБ	1333
Газпром	1305
Транснефть	1096
АК БАРС	388
Borets	138
Прочие	921
Итого выплат	**5 181**

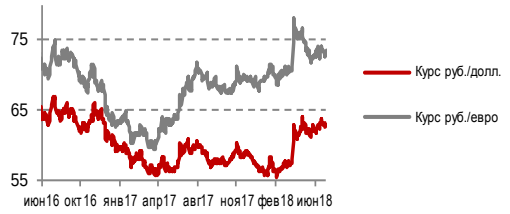
Размещение еврооблигаций с начала 2018г.

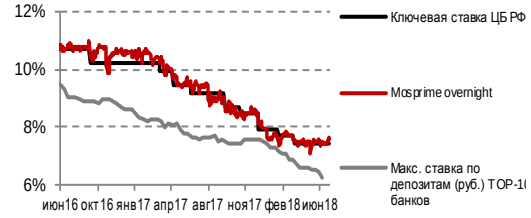
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Phosagro	17.01.2018	24.04.2023	0,5	1,9	0,5	3,949	BBB-/BB+/Ba1	BBB-/BB+/Ba1	3,989
POLYUS FINANCE	24.01.2018	29.01.2024	0,5	1,0	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**				

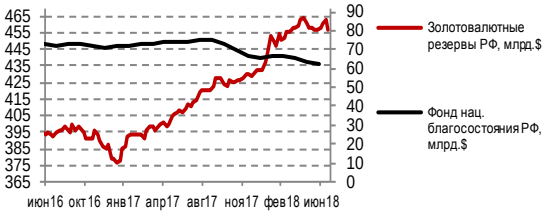
Денежный и валютный рынки

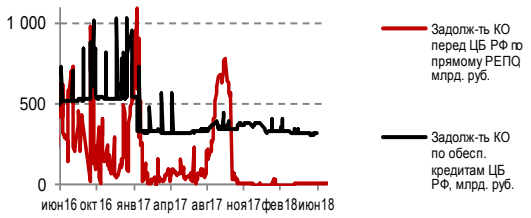
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

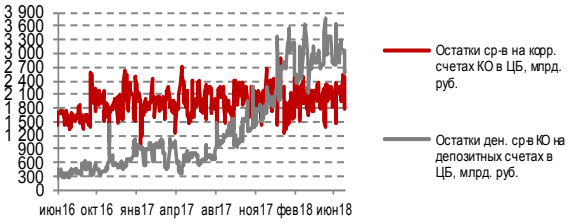


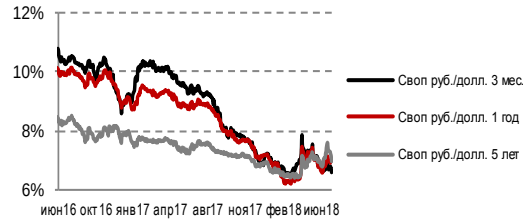


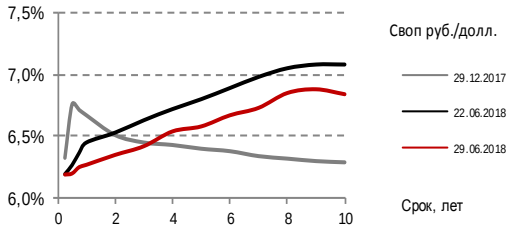


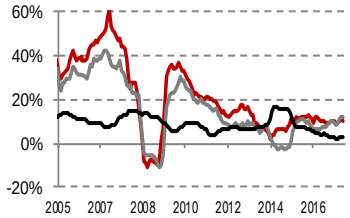


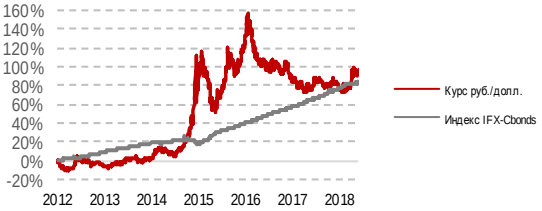












Действия ЦБ

- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО КБ «РУБЛЕВ».