БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

28 октября 2019 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Новости эмитентов....5
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 19.10.19 по 25.10.19	с начала 2019 г. по 25.10.19	с начала 2018 г. по 25.10.18
MSCI World	2223	1,3%	18,0%	-4,6%
S&P 500	3023	1,2%	20,6%	1,2%
DAX 30	12895	2,1%	22,1%	-12,5%
CAC 40	5722	1,5%	21,0%	-5,3%
FTSE 100	7324	2,4%	8,9%	-8,9%
Bovespa	107364	2,5%	22,2%	10,1%
Shanghai	2955	0,6%	18,5%	-21,3%
Sensex (Индия)	39058	-0,6%	8,3%	-1,1%
Hang Seng	26667	-0,2%	3,2%	-16,5%
MSCI развив. рынки	1036	1,2%	7,3%	-18,1%
MSCI Russia	755	4,8%	32,0%	-1,4%
ММВБ	**2873**	**4,4%**	**21,3%**	**10,5%**
ММВБ (вкл. див.)	**4576**	**4,4%**	**29,0%**	**15,8%**
РТС	**1421**	**4,9%**	**33,0%**	**-2,9%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 19.10.19 по 25.10.19	с начала 2019 г. по 25.10.19	с начала 2018 г. по 25.10.18
UST 10	1,79	0,04	-0,89	0,71
Bund 10	-0,36	0,02	-0,60	-0,03
Italy 10	0,95	0,02	-1,79	1,49
France 10	-0,06	0,02	-0,77	-0,01
Brazil 10	6,54	-0,01	-2,69	0,27
Mexico 10	6,85	0,03	-1,80	0,71
Russia 28	3,36	-0,06	-1,62	1,11
Russia 42	4,03	0,01	-1,37	0,71
ОФЗ 1 год (25081)	5,89	-0,08	-1,94	1,20
ОФЗ 5 лет (26222)	6,17	-0,17	-2,23	1,25
ОФЗ 10 лет (26228)	6,45	-0,12	-2,25	1,12
ММВБ корп.обл(цен)	**95,7**	**0,4%**	**4,9%**	**-3,5%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**414,7**	**0,5%**	**11,8%**	**3,2%**
IFX-Cbonds	**643,3**	**0,4%**	**12,7%**	**3,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 19.10.19 по 25.10.19	с начала 2019 г. по 25.10.19	с начала 2018 г. по 25.10.18
Руб./доллар	63,88	0,3%	-7,9%	13,7%
Руб./евро	70,78	-0,7%	-11,0%	7,7%
Бивал. корзина	66,97	-0,2%	-9,3%	10,8%
Евро/доллар	1,108	-0,8%	-3,4%	-5,2%
Индекс доллара	97,83	0,6%	1,7%	4,9%

Денежный рынок

	Значение на 25.10.2019	Значение на 18.10.2019	Значение на 25.10.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,00%	7,00%	7,50%
Mosprime overnight	7,03%	7,10%	7,57%
РЕПО ЦБ overnight	8,00%	8,00%	8,50%
Макс. % по депозитам ф/л	7,48%	6,48%	7,01%
Ставки по депозитам 1эш.	6,65%	6,65%	7,50%
Ставки по депозитам 2эш.	7,25%	7,25%	8,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Новостной фон по США носил смешанный характер. Рынок ожидает снижения ставки ФРС на 0,25% на заседании 30 октября с вероятностью 89,9%	
▪ PMI в производственном секторе США в октябре вырос до 51,5 п., лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице США выросло на 212 тыс., слабее прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Продажи нового жилья в США в сентябре снизились на 0,7% м/м, слабее прогноза аналитиков; продажи на вторичном рынке упали на 2,2% м/м, сильнее прогноза аналитиков;	▼▲Смешанное
▪ Свежая порция отчетности компаний США за 3к19 продемонстрировала результаты выше ожиданий рынка по большей части компаний производственного и финансового секторов, данные по технологическому сектору США носили смешанный характер.	▲Умеренно позитивное

Во властных кругах Великобритании возник раскол по поводу «Brexit»: парламент отказался от ускоренного одобрения сделки, а премьер потребовал досрочных парламентских выборов. Эксперты полагают, что теперь наиболее вероятен вариант с отсрочкой «Brexit» до 31 января 2020 года и досрочные выборы в британский парламент в декабре 2019 года

- Власти ЕС согласились предоставить Великобритании отсрочку «Brexit», однако рассмотрение вопроса о длительности отсрочки оставили до решения о досрочных парламентских выборах в Великобритании; накануне премьер-министр Б.Джонсон поставил британскому парламенту условие, что последний получит дополнительное время на рассмотрение сделки «Brexit» только в случае, если согласится на проведение всеобщих выборов 12 декабря (так премьер решил простимулировать парламент к ускоренному одобрению «Brexit»); ▼Негативное
- ЕЦБ ожидаемо не стал менять ключевую ставку, подтвердив намерение возобновить с ноября программу покупки активов на €20 млрд. ежемесячно; ▼▲Смешанное
- Динамика индексов PMI в промышленности и сфере услуг еврозоны в октябре составила 45,7п. и 51.8п. соответственно, оба показателя хуже прогноза аналитиков; динамика аналогичных индексов по Германии также разочаровала инвесторов; только во Франции PMI в сфере услуг вырос в октябре сильнее прогноза аналитиков. ▼Умеренно негативное

Информация о готовности ОПЕК+ рассмотреть сокращение добычи нефти на декабрьской встрече и неожиданно хорошая статистика по нефтяному сектору США поддержали котировки Brent

- Страны ОПЕК+ обсудят более сильное сокращение добычи нефти на встрече в Вене 5-6 декабря; экспортеры обеспокоены замедлением темпов роста мировой экономики и неопределенностью перспектив спроса на энергоносители; ▲Умеренно позитивное
- Запасы нефти в США снизились на 1,7 млн.бар. – это первое снижение за 6 недель, ранее эксперты прогнозировали рост показателя на 4,7 млн.бар.; число буровых в США снизилось сразу на 17 ед. до 696 ед. – минимальный показатель с апреля 2017 г. ▲Умеренно позитивное

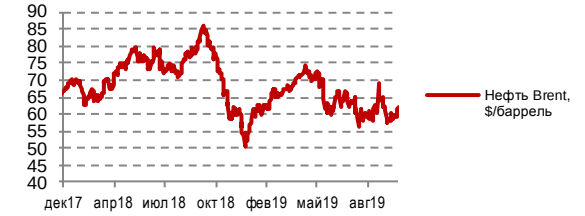
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

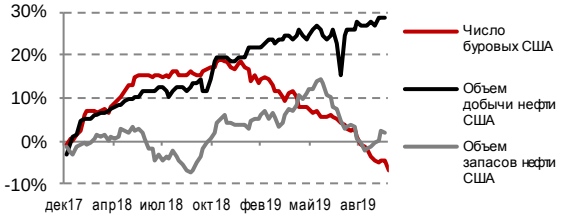
Календарь событий

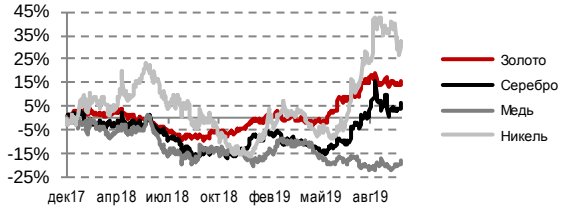
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
22.10.2019	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Sep	-2.2%	-0.7%	1.3%	1.5%	▼
24.10.2019	15:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 19	212k	215k	214k	218k	▲
24.10.2019	15:30	US	Durable Goods Orders	Sep P	-1.1%	-0.7%	0.2%	0.3%	▼
24.10.2019	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Oct P	51.5	50.9	51.1	--	▲
24.10.2019	17:00	US	New Home Sales MoM	Sep	-0.7%	-1.6%	7.1%	6.2%	▲
25.10.2019	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	95.5	96.0	96.0	--	▼
29.10.2019	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	--	127.8	125.1	--	
29.10.2019	17:00	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	1.0%	1.6%	--	
30.10.2019	15:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	--	1.6%	2.0%	--	
30.10.2019	15:30	US	Personal Consumption	3Q A	--	2.5%	4.6%	--	
30.10.2019	21:00	US	FOMC Rate Decision	Oct 30	--	2.00%	2.00%	--	
31.10.2019	15:30	US	Real Personal Spending	Sep	--	--	0.1%	--	
01.11.2019	17:00	US	ISM Manufacturing	Oct	--	49.0	47.8	--	
01.11.2019	15:30	US	Unemployment Rate	Oct	--	3.6%	3.5%	--	
23.10.2019	17:00	EC	Consumer Confidence	Oct A	-7.6	-6.8	-6.5	--	▲
24.10.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Oct P	45.7	46.0	45.7	--	▼
24.10.2019	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Oct P	51.8	51.9	51.6	--	▼
24.10.2019	14:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Oct 24	0.000%	0.000%	0.000%	--	▼▲
31.10.2019	13:00	EC	GDP SA YoY	3Q A	--	1.1%	1.2%	--	
31.10.2019	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Oct	--	0.7%	0.9%	--	
31.10.2019	13:00	EC	Unemployment Rate	Sep	--	7.4%	7.4%	--	
29.10.2019	10:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Oct	--	0.2%	0.2%	--	
01.11.2019	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct	--	48.2	48.3	--	
24.10.2019	10:30	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Oct P	41.9	42.0	41.7	--	▼
24.10.2019	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	Oct P	51.2	52.0	51.4	--	▼
25.10.2019	11:00	GE	IFO Business Climate	Oct	94.6	94.5	94.6	--	▲
30.10.2019	11:55	GE	Unemployment Claims Rate SA	Oct	--	5.0%	5.0%	--	
30.10.2019	16:00	GE	CPI YoY	Oct P	--	1.1%	1.2%	--	
31.10.2019	10:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Sep	--	3.4%	3.2%	--	
24.10.2019	10:15	FR	Markit France Services PMI	Oct P	52.9	51.6	51.1	--	▲
30.10.2019	09:30	FR	GDP YoY	3Q P	--	1.3%	1.4%	--	
30.10.2019	10:45	FR	Consumer Spending YoY	Sep	--	--	-0.4%	--	
31.10.2019	10:45	FR	CPI YoY	Oct P	--	0.9%	0.9%	--	
27.10.2019	04:30	CH	Industrial Profits YoY	Sep	-5.3%	--	-2.0%	--	▼
31.10.2019	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Oct	--	53.7	53.7	--	

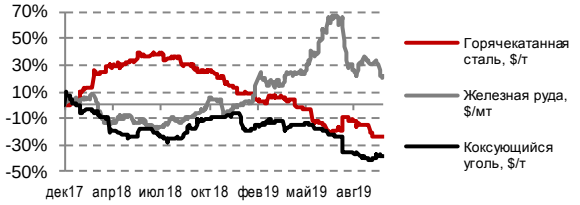
01.11.2019	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Oct	--	51.0	51.4	--	

Товарные рынки и международная торговля

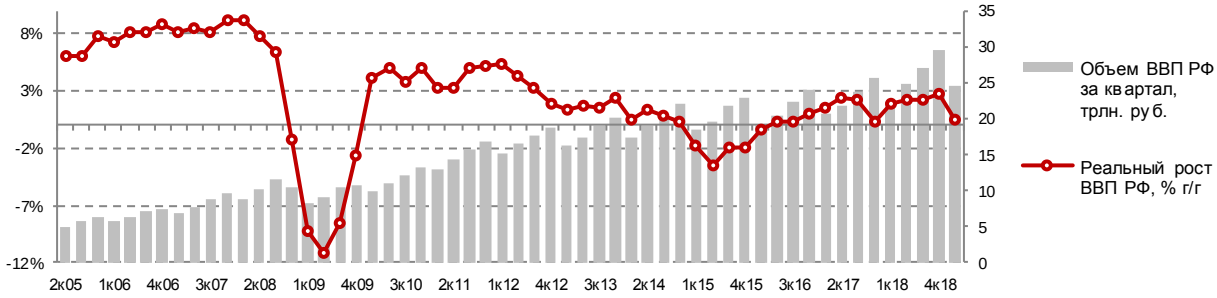


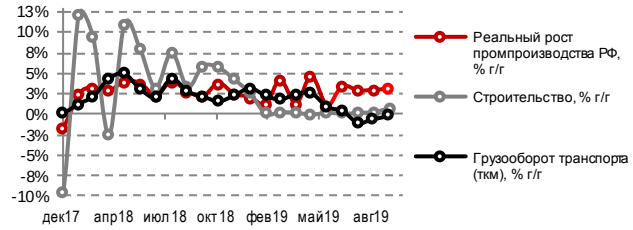


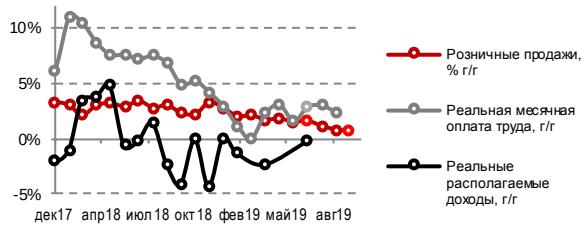


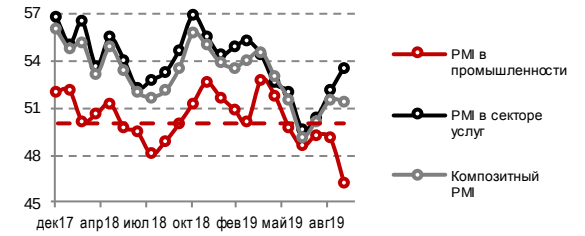


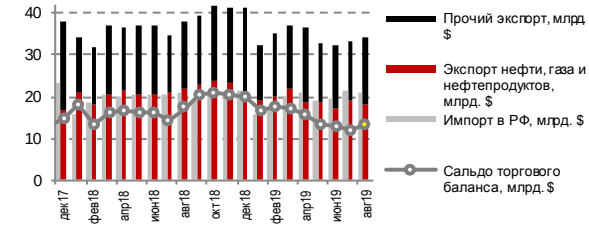
Россия

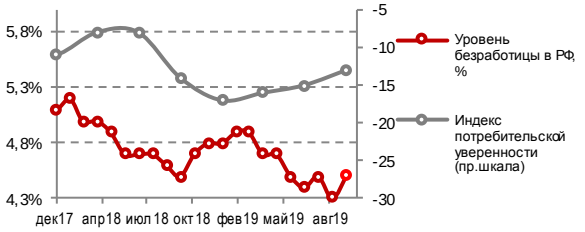


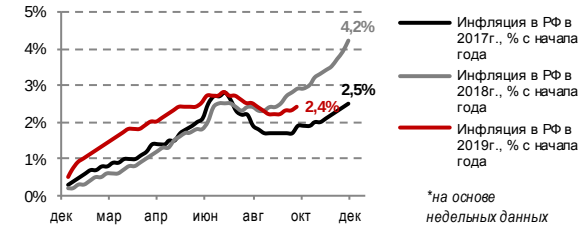




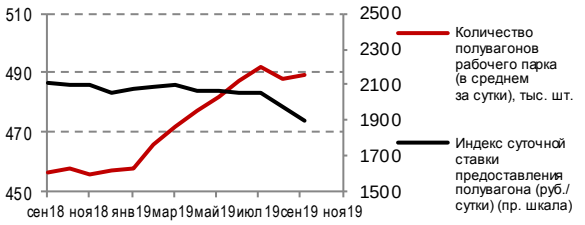








**на основе недельных данных*



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
24.10.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Oct 18	537.2b	--	535.4b	--	▲
25.10.2019	13:30	RU	Key Rate	Oct 25	6.50%	6.75%	7.00%	--	▼▲
01.11.2019	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Oct	--	--	46.3	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ ЦБ неожиданно снизил ключевую ставку сразу на 50 б.п. до 6,50%: регулятор отметил более быстрое снижение инфляции – прогноз показателя по текущему году снижен до 3,2-3,7% (годовая инфляция в 1к20 составит 3%, по 2020 году ЦБ ожидает инфляцию в 3,5-4,0%); одновременно регулятор подчеркнул небольшие темпы роста экономики при столь низкой инфляции. ЦБ надеется, что увеличение инвестиционных госрасходов в дальнейшем будет способствовать ускорению экономики и инфляции. Регулятор подал сигнал о возможности нового снижения ставки на одном из ближайших заседаний;	▼▲Смешанное
▪ ЦБ берет паузу в принятии новых инициатив на финансовом рынке в 2020 г. – регулятор хочет оценить свою политику в сфере регулирования и надзора;	▲Умеренно позитивное
▪ ГД в первом чтении рассмотрела законопроект о бюджете на 2020-2022 гг.: на все три года заложен профицит бюджета, который снизится с 0,8 до 0,2% ВВП к 2022 г.; в бюджетном правиле на 2020 г. заложена цена Urals в размере $42,4 за баррель.	▼▲Нейтральное

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

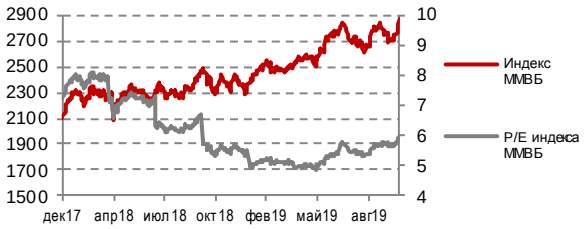
Рынок акций

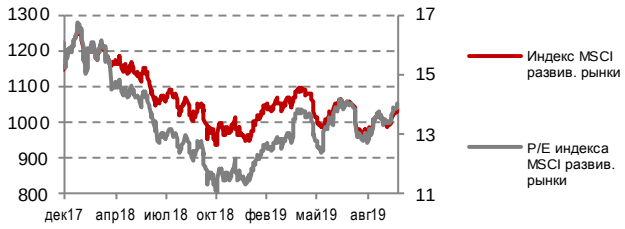
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

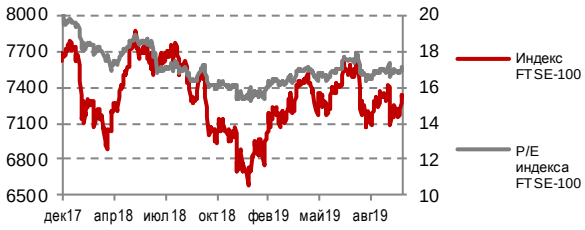
За неделю				С начала года			
Сургут НГ об.	28,8%	АЛРОСА	-4,8%	ОГК-2	78,2%	АЛРОСА	-29,0%
Газпром	8,2%	НЛМК	-4,2%	Сургут НГ об.	73,3%	НЛМК	-21,6%
ЛУКойл	6,9%	ФосАгро	-3,0%	АФК Система	70,6%	Мечел об.	-18,6%
Яндекс ГДР	6,7%	ММК	-2,8%	Газпром	60,7%	ММК	-17,4%
Татнефть об.	6,1%	ФСК ЕЭС	-2,8%	Россети об.	52,9%	ОВК	-15,3%
Норильский никель	5,8%	ОВК	-2,7%	Полиметалл	36,6%	Распадская	-12,0%
Татнефть прив.	4,9%	X5 ГДР	-2,6%	Полюс Золото	34,5%	Русал	-10,5%
Сургут НГ прив.	3,8%	М.видео	-2,6%	Норильский никель	31,9%	Магнит	-9,4%
МТС	3,5%	Аэрофлот	-1,9%	Сбербанк прив.	29,4%	Северсталь	-6,8%
Башнефть прив.	3,4%	Полюс Золото	-1,9%	Сбербанк об.	28,8%	Башнефть прив.	-6,0%

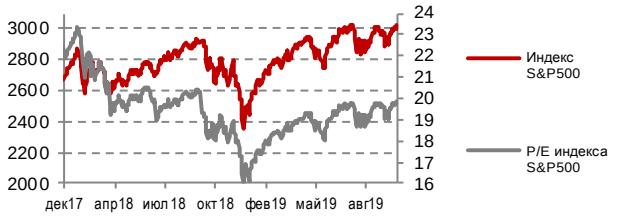
Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Нефть и газ	6,9%	21,7%
Индекс ММВБ	**4,4%**	**21,3%**
Телекоммуникации	2,7%	14,7%
Финансы	0,8%	17,8%
Потребительский	0,1%	1,2%
Металлургия	-0,0%	1,7%
Электроэнергетика	-0,1%	16,6%
Транспорт	-1,6%	6,3%
Химия	-2,7%	2,1%

Динамика фондовых индексов

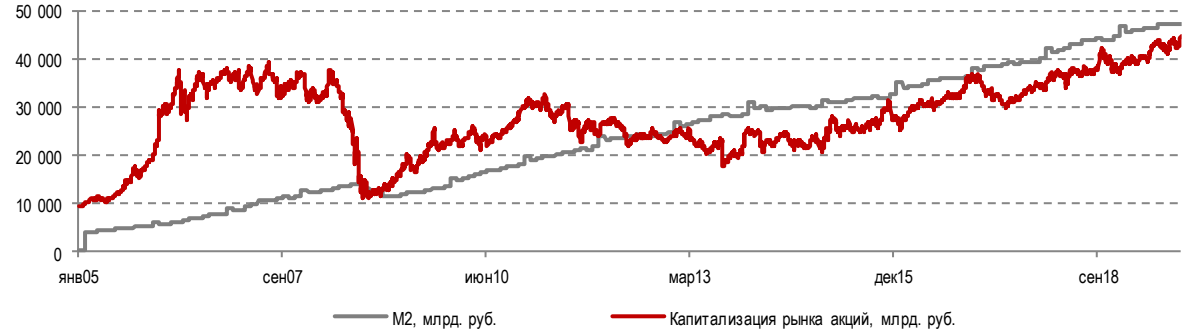




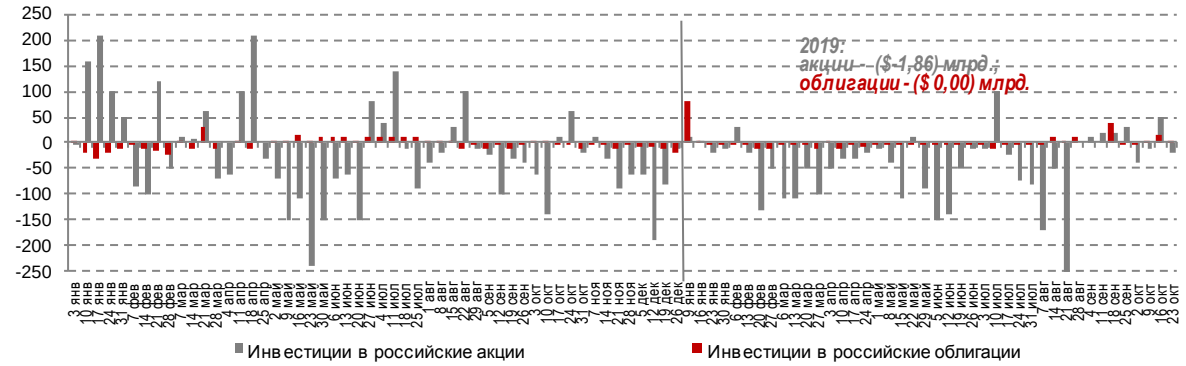




Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



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
ФорБанк КБ	Эксперт РА	ruB	Стабильный	24.10.2019	Рейтинг понижен	ruB+
Пойдём! КБ	АКРА	BB+(RU)	Позитивный	22.10.2019	Рейтинг повышен	BB(RU)
Совкомбанк	Эксперт РА	ruA	Позитивный	21.10.2019	Прогноз улучшен	ruA
Банк НационалСтандарт	Standard & Poor's	B	Стабильный	21.10.2019	Прогноз улучшен	B
Выбери Радио	Эксперт РА	ruBBB	Стабильный	18.10.2019	Рейтинг повышен	ruBBB-
Интерпромбанк КБ	АКРА	CC(RU)	Негативный	18.10.2019	Рейтинг понижен	B-(RU)
Республика Татарстан	АКРА	AAA(RU)	Стабильный	18.10.2019	Рейтинг повышен	AA+(RU)

Дивидендный календарь

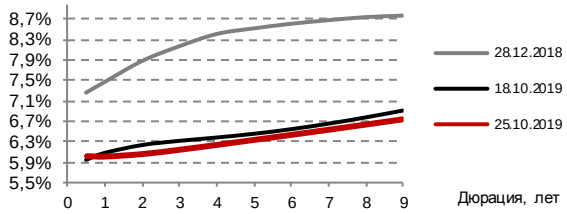
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2019г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Распадская	20.10.2019	2,5	2,5	113,52	2,2%
Северсталь	22.11.2019	94,23	27,47	878,4	3,1%
Лукойл	20.12.2019	155	192	6117,5	3,1%
НЛМК	09.01.2020	22,86	3,22	123,42	2,6%

**цена акции на дату определяется по формуле: дата закрытия реестра под дивиденды – 2 раб.дня*

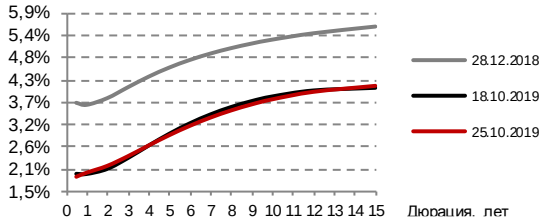
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

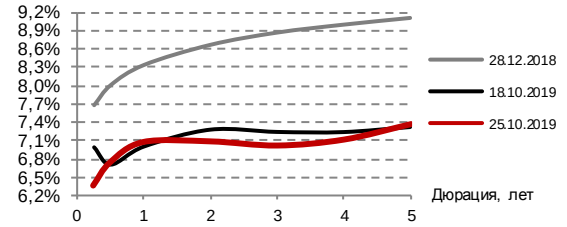
ОФЗ



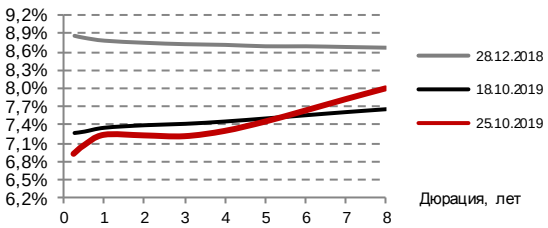
Еврооблигации РФ



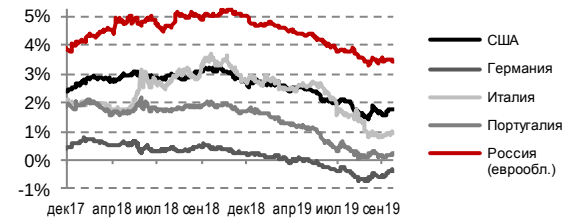
Корпоративные облигации 1 эшелона



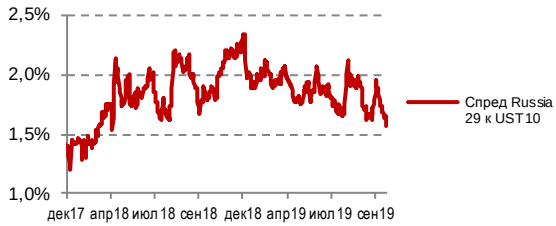
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

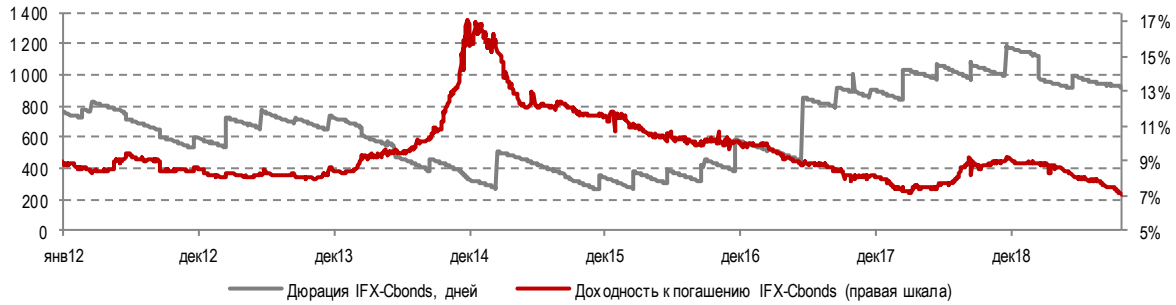


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
23.10.2019	10.04.2030	30,0	79,6	30,0	7,65%	6,49%

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
22.10.19	Магнит, БО-003Р-04	BBB-/Baa2/BBB	10	6,90	7,02	2		5
23.10.19	МТС, 001Р-12	BB+/Ba1/BB+/ruAA	15	6,85	7,03	4		4
23.10.19	Группа ЛСР, 001Р-05	-/B1/B+/ruA	6	8,40	8,67	4		5
24.10.19	МРСК Урала, БО-04	-/Ba1/-/ruAA	4	7,00	7,13	2		3

24.10.19	АФК Система, 001Р-12	BB-/-/BB-/ruA	10	7,85	8,01	2	5
25.10.19	Томская область, Доразмещение	BB-/-/-/BBB	5	7,50	7,36	4	5

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
28.10.19		Транснефть, БО-001Р-13	BBB-/Baa2/-/ ruAAA	15	7,30-7,40	7,44-7,54	2	7
28.10.19		Газпром нефть, 003Р-01	BBB-/Baa2/BBB AAA	15	7,00-7,10	7,19-7,29	4	2
30.10.19		ДОМ.РФ ИА		95,7	Ориентиры	позднее		
06.11.19		Якутия, 35013	-/-/BBB-/A	5	Ориентиры	позднее	4	7
		РСХБ, БО-01R	-/Ba1/BBB-/AA	5	Ориентиры	позднее		3

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
21.10.19	ГМКНорНикель	BBB-/Baa2/BBB-/ ruAAA	750m$	3.375	3.375	2		5

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 4-м квартале 2019г.

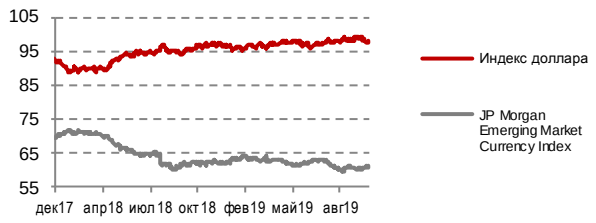
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Сбербанк	1 243
Лукойл	727
Газпром	663
Открытие	409
Кредит Европа Банк	261
Прочие	1 077
Итого выплат	**4 380**

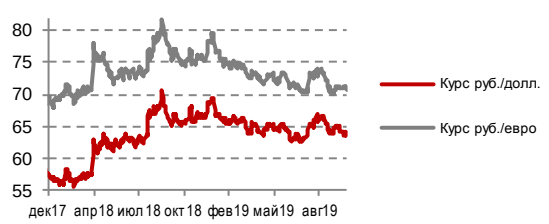
Размещение еврооблигаций

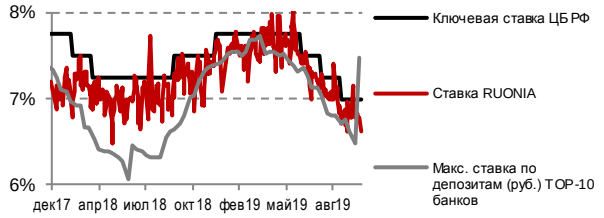
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Severstal	09.09.2019	16.09.2024	0,8	2,2	0,8	3,15	-	BBB/Baa2/ BBB-	3,1748
Chelyabinsk Pipe Plant	12.09.2019	19.09.2024	0,3	1,0	0,3	4,5	-	BB-/Ba3	4,5506
SIBUR SECURITIES	16.09.2019	23.09.2024	0,5	1,5	0,5	3,45	BBB-	Baa3/BBB-/BBB-	3,4798
GTLK	25.09.2019	18.02.2026	0,55	1,25	0,55	4,949	-	BB/Ba1/BB+	5,0113
RZD	26.09.2019	03.10.2025	0,356	-	0,356	0,898	-	BBB-/Baa2/BBB	-
RZD	26.09.2019	03.04.2028	0,152	-	0,152	1,195	-	BBB-/Baa2/BBB	1,1952
Sovcombank	01.10.2019	07.04.2030	0,3	0,45	0,3	8,0	-	BB+/Ba2/BB	8,16
Alfa Bank	07.10.2019	15.04.2030	0,4	0,6	0,4	5,95	-	BB+/Ba1/BB+	6,0385
Norilsk Nickel	21.10.2019	28.10.2024	0,75	2.0	0,75	3,375	BBB-	BBB-/Baa2/BBB-	3,4035
Итого размещено					**4,11**				

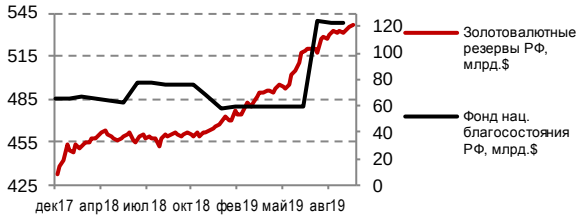
Денежный и валютный рынки

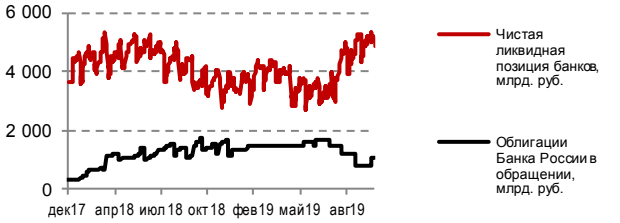
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

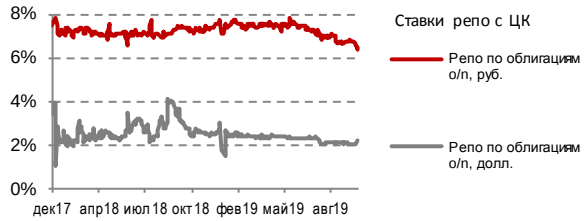


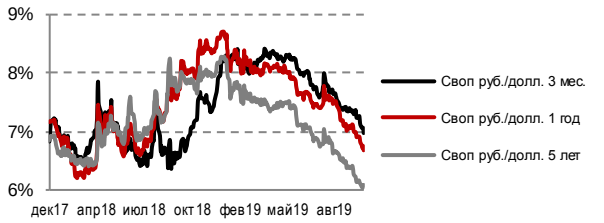


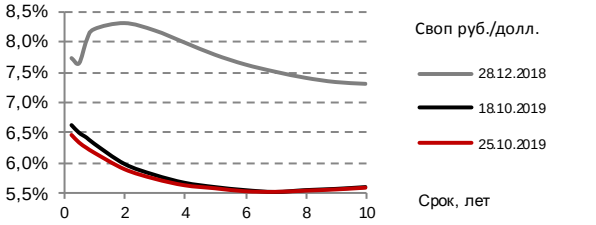


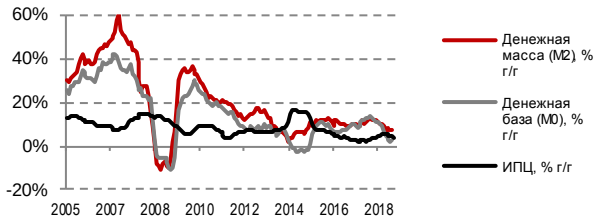


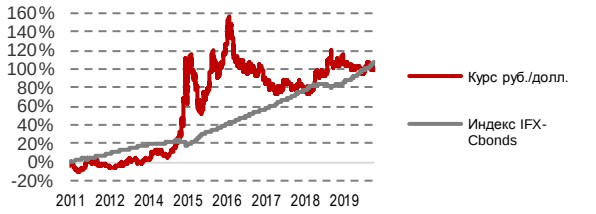












При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.