БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

16 декабря 2019 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....5
Новости эмитентов....6
Рынок облигаций....7
Денежный и валютный рынки....9

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.12.19 по 13.12.19	с начала 2019 г. по 13.12.19	с начала 2018 г. по 13.12.18
MSCI World	2320	1,0%	23,1%	-6,1%
S&P 500	3169	0,7%	26,4%	-0,9%
DAX 30	13283	0,9%	25,8%	-15,4%
CAC 40	5919	0,8%	25,1%	-7,8%
FTSE 100	7353	1,6%	9,3%	-10,5%
Bovespa	112565	1,3%	28,1%	15,0%
Shanghai	2968	1,9%	19,0%	-20,4%
Sensex (Индия)	41010	1,4%	13,7%	5,5%
Hang Seng	27688	4,5%	7,1%	-11,3%
MSCI развив. рынки	1087	3,6%	12,5%	-14,9%
MSCI Russia	786	3,5%	37,4%	-0,6%
ММВБ	**2997**	**2,3%**	**26,5%**	**12,7%**
ММВБ (вкл. див.)	**4752**	**1,9%**	**33,9%**	**18,2%**
РТС	**1501**	**3,7%**	**40,5%**	**-2,2%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.12.19 по 13.12.19	с начала 2019 г. по 13.12.19	с начала 2018 г. по 13.12.18
UST 10	1,82	-0,01	-0,86	0,51
Bund 10	-0,29	0,00	-0,53	-0,14
Italy 10	1,26	-0,09	-1,48	0,95
France 10	0,00	-0,03	-0,70	-0,05
Brazil 10	6,79	0,01	-2,45	-0,45
Mexico 10	6,82	-0,16	-1,82	1,33
Russia 28	2,93	-0,12	-2,05	1,18
Russia 42	3,60	-0,17	-1,80	0,71
ОФЗ 1 год (25081)	5,52	-0,06	-2,31	1,18
ОФЗ 5 лет (26222)	6,12	-0,08	-2,28	1,32
ОФЗ 10 лет (26228)	6,41	-0,04	-2,29	1,20
ММВБ корп.обл(цен)	**96,2**	**0,2%**	**5,5%**	**-3,9%**
ММВБ корп.(сов.дох)	**421,0**	**0,3%**	**13,5%**	**4,0%**
IFX-Cbonds	**652,5**	**0,4%**	**14,3%**	**4,2%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.12.19 по 13.12.19	с начала 2019 г. по 13.12.19	с начала 2018 г. по 13.12.18
Руб./доллар	62,85	-1,3%	-9,4%	14,8%
Руб./евро	69,87	-0,8%	-12,1%	8,6%
Бивал. корзина	66,01	-1,0%	-10,6%	11,8%
Евро/доллар	1,112	0,6%	-3,0%	-5,4%
Индекс доллара	97,17	-0,5%	1,0%	5,4%

Денежный рынок

	Значение на 13.12.2019	Значение на 06.12.2019	Значение на 13.12.2018
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,50%	7,50%
Mosprime overnight	6,34%	6,58%	7,70%
РЕПО ЦБ overnight	7,50%	7,50%	8,50%
Макс. % по депозитам ф/л	6,13%	6,13%	7,38%
Ставки по депозитам 1эш.	6,15%	6,15%	7,75%
Ставки по депозитам 2эш.	6,75%	6,75%	8,80%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Сообщения о согласовании торговой сделки между США и Китаем поддержали рост рынка	
▪ Замминистра коммерции Китая заявил о согласовании США и Китаем первой части торгового соглашения, включающего существенное увеличение закупок американской продукции и услуг, а также требования о проведении реформ в сфере интеллектуальной собственности и валютной политики Китая, что, в свою очередь, отменило ввод намеченных на 15 декабря пошлин со стороны США.	▲Позитивное
▪ ФРС США оставила ставку на прежнем уровне в 1,5-1,7% годовых. Также регулятор дал сигнал о завершении периода смягчения своей политики, в рамках которой с июля 2019г. ставка была снижена на 0,75 п.п., отметив улучшение ситуации на рынке труда и сохранении инфляции на уровне около 2%. 13 из 17 членов комитета по открытым рынкам ФРС ожидают сохранение ставки в 2020г. и только 4 члена предполагают возможность увеличения ставки.	▼▲Нейтральное
▪ ФРС США сохранила прогноз по росту ВВП в 2019г. на уровне 2,2%, в 2020г. – 2,0%, прогноз по инфляции – 1,5% и 1,9% соответственно. При этом прогноз по безработице на 2019г. понижен до 3,6% с 3,7%, на 2020г. – с 3,7% до 3,5%.	▼▲Нейтральное
▪ Объем розничных продаж в США в ноябре увеличился на 0,2%м/м, хуже прогнозов аналитиков.	▼Умеренно негативное

▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю составило 252 тыс., существенно хуже прогнозов аналитиков, ставшее максимальным значением за последние 2 года.	▼Умеренно негативное
▪ Темпы роста инфляции в США в ноябре составили 2,1%г/г, лучше прогнозов аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Победа партии премьер-министра Б. Джонсона была воспринята позитивно рынком ввиду снижения неопределенности вокруг Brexit	
▪ Консервативная партия Великобритании по итогам выборов получила в палате общин максимальный перевес над всеми другими партиями (большинство в 80 мест), впервые с 1987г., что позволит премьер-министру Б. Джонсону вывести страну из Евросоюза к 31 января 2020г. Закон о выходе из ЕС будет рассмотрен 20 декабря. Согласно октябрьским договоренностям между Б. Джонсоном и ЕС торговые отношения между Великобританией и ЕС не изменятся, по крайней мере, до конца 2020г.	▲Умеренно позитивное
▪ Европейский центральный банк (ЕЦБ) ожидаемо сохранил базовую процентную ставку на уровне 0%, ставку по депозитам на уровне (-0,5%), полностью совпав с прогнозами аналитиков. Регулятор также подтвердил продолжение программы по выкупу активов в размере €20 млрд. в месяц.	▼▲Нейтральное
▪ ЕЦБ повысил прогноз по росту реального ВВП еврозоны на 2019г. на 0,1% до 1,2%, снизив прогноз на 2020г. с 1,2% до 1,1%.	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс доверия инвесторов в еврозоне в декабре вырос до 0,7п. с (-4,5п.) в ноябре, обновив максимум с марта 2018г. и превзойдя ожидания аналитиков. По Германии схожий показатель вырос до 10,7п. с (-2,1п.), существенно лучше прогнозов аналитиков.	▲Умеренно позитивное
▪ Промышленное производство в еврозоне в октябре снизилось на 2,2%г/г, но лучше прогнозов аналитиков.	▼▲Смешанное
▪ Промышленное производство в Великобритании в октябре снизилось на 1,3%г/г, хуже прогнозов аналитиков.	▼Умеренно негативное
▪ Объем экспорта из Германии в октябре вырос на 1,2%м/м, аналитики ожидали снижения.	▲Умеренно позитивное
Новости по Китаю носили достаточно позитивный характер ввиду отсрочки введения дополнительных пошлин на продукцию США и роста промышленного производства и розничной торговли	
▪ Китай отложил введение дополнительных пошлин на автомобили и комплектующие производства США, а также введение пошлин на ряд других товаров, которые должны были вступить в силу 15 декабря, в связи с достигнутыми договоренностями по первой части торговой сделки.	▲Умеренно позитивное
▪ Промышленное производство в Китае в ноябре выросло на 6,2%г/г, существенно лучше прогнозов аналитиков.	▲Умеренно позитивное
▪ Объем розничных продаж в Китае в ноябре увеличился на 8,0%г/г, лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
▪ Согласно данным китайской таможни экспорт Китая в США за 11м19 сократился на 12,5%, в то время как импорт из США в Китай снизился больше – на 23,3%, однако общий экспорт Китая за этот период снизился лишь на 0,3%, а импорт – на 4,5%.	▼Умеренно негативное
Центробанк Турции сообщил об очередном снижении ключевой ставки с 14% до 12%, Центробанк Бразилии также снизил ставку с 5,0% до 4,5%, что стало новым историческим минимумом.	▼▲Смешанное
Нефтяные котировки выросли благодаря новостям о торговой сделке между США и Китаем, несмотря на негативные данные по самому рынку нефти	
▪ Коммерческие запасы нефти в США за неделю увеличились на 0,2%, аналитики ожидали снижения. При этом добыча нефти уменьшилась на 100 тыс. б.с. до 12,8 млн. б.с.	▼Умеренно негативное
▪ Норвегия, входящая в семерку крупнейших экспортеров нефти в мире, нарастила добычу жидких углеводородов в ноябре на 8,2%м/м выше прогноза, при этом среднедневной объем добычи нефти вырос на 13,2% выше прогноза.	▼Умеренно негативное
▪ ОПЕК сохранила прогноз по росту спроса на нефть в мире на 2019-2020гг. на уровне 0,98 и 1,08 млн. б.с. соответственно. При этом Международное энергетическое агентство (МЭА) ожидает переизбытка предложения нефти на рынке в 1к20.	▼▲Смешанное
▪ Управление энергетической информации минэнерго США (EIA) повысило прогноз средней цены нефти марки Brent по итогам 2019г. с $63,59 до $63,93 за бар., в 2020г. – с $60,1 до $60,51 за бар., понизив прогноз по добыче нефти в США на 40 тыс. б.с. в 2019г. и на 110 тыс. б.с. в 2020г.	▲Умеренно позитивное

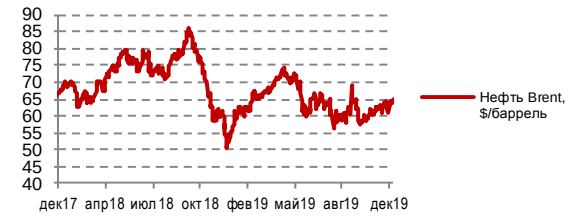
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

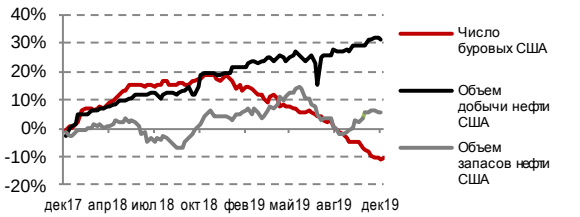
Календарь событий

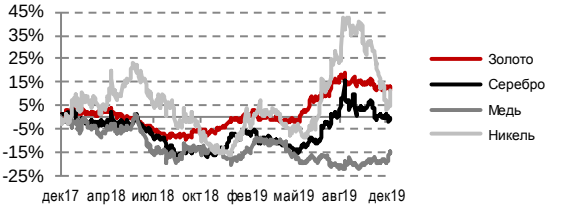
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
11.12.2019	22:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Dec 11	1.75%	1.75%	1.75%	--	▼▲
11.12.2019	16:30	US	CPI YoY	Nov	2.1%	2.0%	1.8%	--	▲
12.12.2019	16:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 7	252k	214k	203k	--	▼
13.12.2019	16:30	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.2%	0.5%	0.3%	0.4%	▼
13.12.2019	16:30	US	Retail Sales Ex Auto MoM	Nov	0.1%	0.4%	0.2%	0.3%	▼
16.12.2019	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Dec P	--	52.6	52.6	--	
16.12.2019	17:45	US	Markit US Services PMI	Dec P	--	52.0	51.6	--	
17.12.2019	16:30	US	Housing Starts	Nov	--	1340k	1314k	--	
17.12.2019	17:15	US	Industrial Production MoM	Nov	--	0.8%	-0.8%	--	
17.12.2019	16:30	US	Housing Starts MoM	Nov	--	2.0%	3.8%	--	
17.12.2019	16:30	US	Building Permits MoM	Nov	--	-3.8%	5.0%	--	
19.12.2019	18:00	US	Existing Home Sales	Nov	--	5.45m	5.46m	--	
19.12.2019	16:30	US	Current Account Balance	3Q	--	-$121.0b	-$128.2b	--	
19.12.2019	18:00	US	Existing Home Sales MoM	Nov	--	-0.2%	1.9%	--	
20.12.2019	16:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q T	--	2.1%	2.1%	--	
20.12.2019	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Dec F	--	99.2	99.2	--	
20.12.2019	18:00	US	Personal Income	Nov	--	0.3%	0.0%	--	

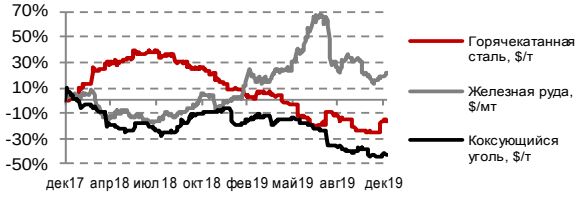
20.12.2019	16:30	US	Personal Consumption	3Q T	--	--	2.9%	--	
20.12.2019	18:00	US	Real Personal Spending	Nov	--	--	0.1%	--	
09.12.2019	12:30	EC	Sentix Investor Confidence	Dec	0.7	-5.3	-4.5	--	▲
12.12.2019	15:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Dec 12	0.000%	0.000%	0.000%	--	▼▲
12.12.2019	15:45	EC	ECB Deposit Facility Rate	Dec 12	-0.500%	-0.500%	-0.500%	--	▼▲
12.12.2019	13:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Oct	-2.2%	-2.4%	-1.7%	-1.8%	▲
16.12.2019	12:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec P	--	47.3	46.9	--	
16.12.2019	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Dec P	--	52.0	51.9	--	
17.12.2019	13:00	EC	Trade Balance SA	Oct	--	--	18.3b	--	
17.12.2019	13:00	EC	Trade Balance NSA	Oct	--	--	18.7b	--	
18.12.2019	13:00	EC	CPI YoY	Nov F	--	1.0%	0.7%	0.7%	
18.12.2019	13:00	EC	Construction Output YoY	Oct	--	--	-0.7%	--	
20.12.2019	18:00	EC	Consumer Confidence	Dec A	--	-7.1	-7.2	--	
20.12.2019	12:00	EC	ECB Current Account SA	Oct	--	--	28.2b	--	
10.12.2019	12:30	UK	Trade Balance GBP/Mn	Oct	-£5188m	-£2800m	-£3360m	-£1922m	▼
10.12.2019	12:30	UK	Industrial Production YoY	Oct	-1.3%	-1.2%	-1.4%	--	▼
16.12.2019	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec P	--	49.1	48.9	--	
16.12.2019	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Dec P	--	49.5	49.3	--	
17.12.2019	12:30	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Oct	--	3.9%	3.8%	--	
18.12.2019	12:30	UK	CPI YoY	Nov	--	1.4%	1.5%	--	
18.12.2019	12:30	UK	House Price Index YoY	Oct	--	--	1.3%	--	
19.12.2019	15:00	UK	Bank of England Bank Rate	Dec 19	--	0.750%	0.750%	--	
19.12.2019	12:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Nov	--	0.4%	-0.3%	--	
19.12.2019	12:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Nov	--	2.0%	2.7%	--	
20.12.2019	12:30	UK	GDP YoY	3Q F	--	1.0%	1.0%	--	
20.12.2019	03:01	UK	GfK Consumer Confidence	Dec	--	-14	-14	--	
20.12.2019	12:30	UK	Current Account Balance	3Q	--	-15.5b	-25.2b	--	
20.12.2019	12:30	UK	Exports QoQ	3Q F	--	8.1%	5.2%	--	
20.12.2019	12:30	UK	Imports QoQ	3Q F	--	0.8%	0.8%	--	
09.12.2019	10:00	GE	Trade Balance	Oct	21.5b	19.3b	21.1b	21.2b	▲
09.12.2019	10:00	GE	Exports SA MoM	Oct	1.2%	-0.3%	1.5%	--	▲
09.12.2019	10:00	GE	Current Account Balance	Oct	22.7b	20.0b	25.5b	24.9b	▲
09.12.2019	10:00	GE	Imports SA MoM	Oct	0.0%	-0.1%	1.3%	1.2%	▲
10.12.2019	13:00	GE	ZEW Survey Expectations	Dec	10.7	0.3	-2.1	--	▲
12.12.2019	10:00	GE	CPI YoY	Nov F	1.1%	1.1%	1.1%	--	▼▲
16.12.2019	11:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Dec P	--	44.6	44.1	--	
16.12.2019	11:30	GE	Markit Germany Services PMI	Dec P	--	52.0	51.7	--	
18.12.2019	12:00	GE	IFO Business Climate	Dec	--	95.5	95.0	--	
10.12.2019	10:45	FR	Industrial Production YoY	Oct	-0.2%	-0.4%	0.1%	0.2%	▲
10.12.2019	10:45	FR	Manufacturing Production YoY	Oct	0.1%	-0.2%	0.4%	0.5%	▲
12.12.2019	10:45	FR	CPI YoY	Nov F	1.0%	1.0%	1.0%	--	▼▲
16.12.2019	11:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	Dec P	--	51.5	51.7	--	
16.12.2019	11:15	FR	Markit France Services PMI	Dec P	--	52.1	52.2	--	
20.12.2019	10:45	FR	Consumer Spending YoY	Nov	--	0.1%	-0.2%	--	
10.12.2019	04:30	CH	CPI YoY	Nov	4.5%	4.3%	3.8%	--	▼▲
16.12.2019	05:00	CH	Industrial Production YoY	Nov	6,2%	5.0%	4.7%	--	▲
16.12.2019	05:00	CH	Retail Sales YoY	Nov	8.0%	7.6%	7.2%	--	▲
16.12.2019	05:00	CH	Industrial Production YTD YoY	Nov	5.6%	5.5%	5.6%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля

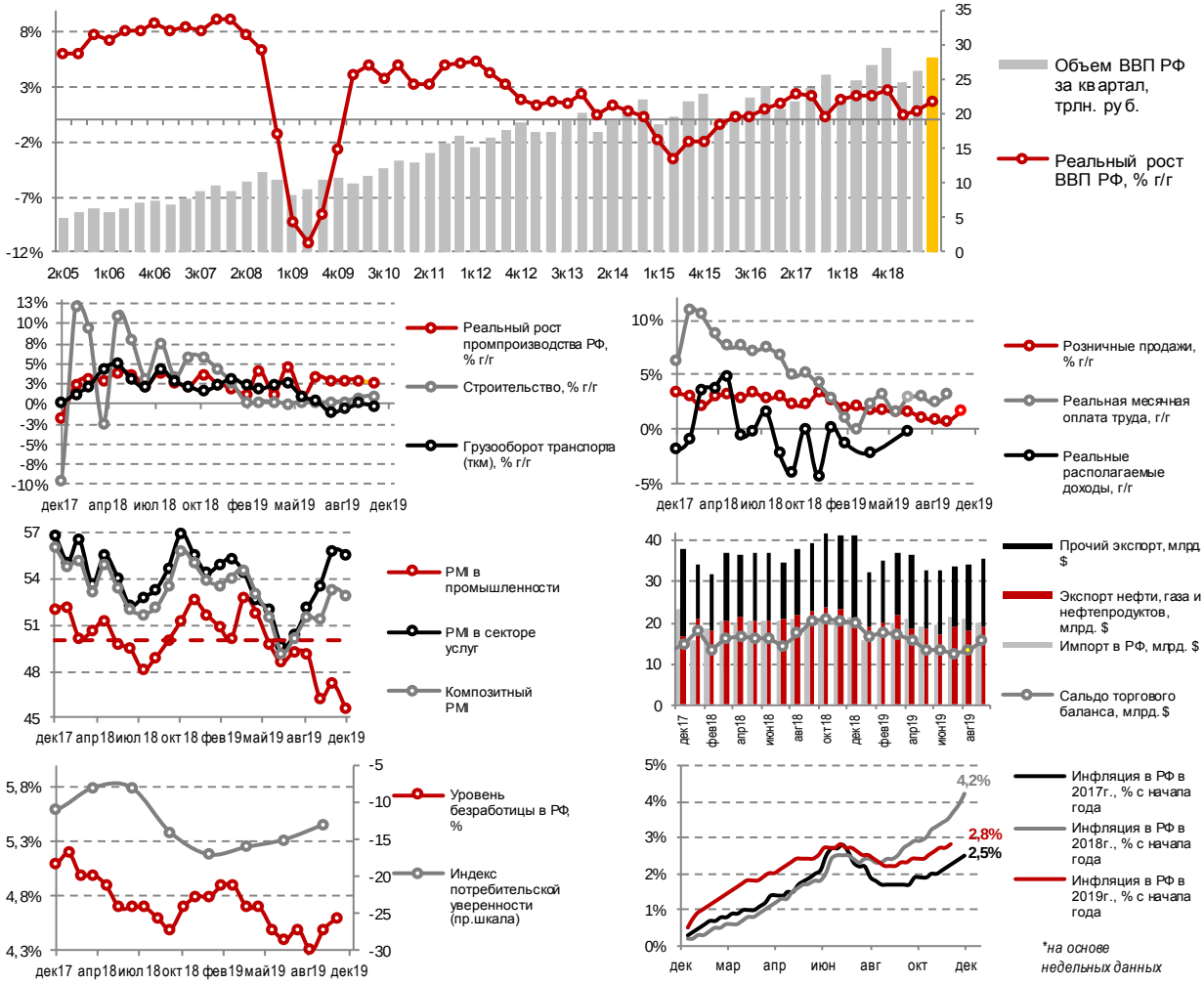








Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
11.12.2019	16:00	RU	CPI Weekly YTD	Dec 9	2.8%	--	2.7%	--	▲
12.12.2019	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 6	546.6b	--	542.2b	--	▲
12.12.2019	16:00	RU	GDP YoY	3Q P	1.7%	1.7%	1.7%	--	▼▲
12.12.2019	16:00	RU	Trade Balance	Oct	12.4b	14.5b	14.1b	--	▼
12.12.2019	16:00	RU	Exports	Oct	36.1b	34.9b	35.0b	--	▲
12.12.2019	16:00	RU	Imports	Oct	23.7b	21.0b	20.9b	--	▼
13.12.2019	13:30	RU	Key Rate	Dec 13	6.25%	6.25%	6.50%	--	▼▲
16.12.2019	16:00	RU	Industrial Production YoY	Nov	--	2.6%	2.6%	--	
18.12.2019	16:00	RU	Unemployment Rate	Nov	--	4.7%	4.6%	--	
18.12.2019	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Nov	--	1.4%	1.6%	--	
18.12.2019	16:00	RU	Real Wages YoY	Oct	--	3.4%	3.1%	--	
18.12.2019	16:00	RU	Construction YoY	Nov	--	1.1%	1.0%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 0,25 п.п. до 6,25%, в соответствии с прогнозами большинства аналитиков. Регулятор снизил ставку в пятый раз с начала года, суммарно – на 1,5 п.п. с 7,75%. Решение было принято в связи с замедлением инфляции по причине сдержанного внутреннего и внешнего спроса, снижения цен на продовольственные и непродовольственные товары, а также укрепления рубля. По мнению экспертов, ставка к концу 2020г. может опуститься до уровня 5,5%.	▼▲Смешанное
▪ В финальную версию бюджета Министерства обороны США не вошел пункт об ограничениях против российского госдолга. Также в финальной версии были проведены существенные исключения, связанные с санкциями по Nord Stream 2, Turkstream. В итоге осталась только угроза санкций против иностранных компаний, предоставляющих суда для строительства данных трубопроводов на глубине около 30,5м без санкций против страховых и перестраховочных компаний, компаний по ремонту или технологическому обслуживанию газопроводов.	▲Умеренно позитивное

▪ ЕС принял решение продлить на 6 месяцев экономические санкции против России, касающиеся финансового, энергетического, оборонного секторов России, а также товаров двойного назначения.	▼Умеренно негативное
▪ Положительное сальдо торгового баланса РФ за 11м19 сократилось на 16%, главным образом, вследствие снижения экспорта топливно-энергетических товаров.	▼Умеренно негативное
▪ Росстат подтвердил первую оценку роста ВВП России в 3к19 в размере 1,7%г/г.	▼▲Нейтральное

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

Рынок акций

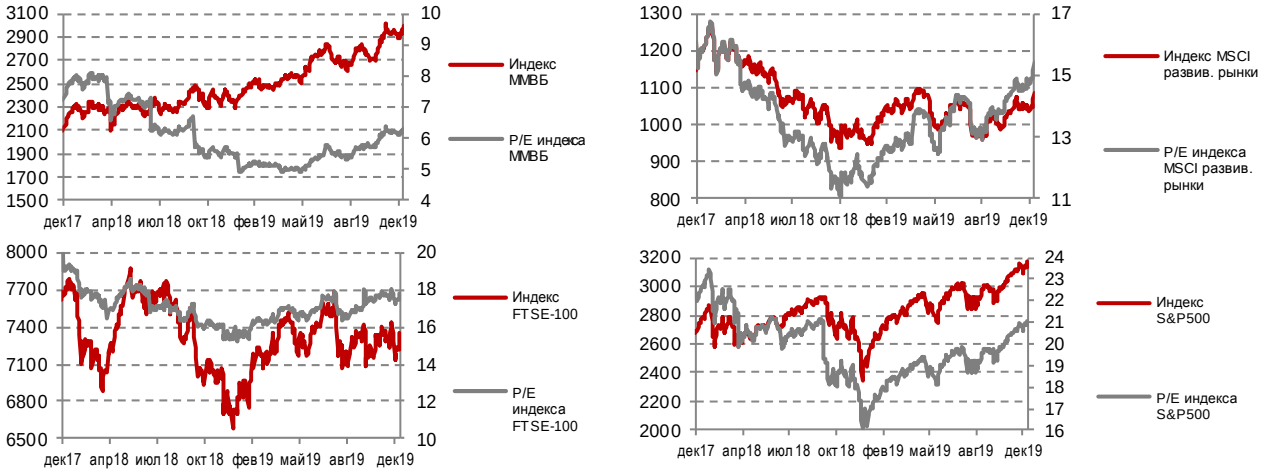
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			
СургутНГ об.	9,6%	М.видео	-3,2%
Россети об.	9,3%	Полиметалл	-2,8%
Норильский никель	7,9%	АФК Система	-2,3%
X5 ГДР	7,1%	ТМК	-1,8%
ММК	6,5%	Юнипро	-1,4%
Татнефть прив.	6,2%	Башнефть прив.	-0,9%
Татнефть об.	5,4%	Ростелеком об.	-0,9%
ОГК-2	5,2%	ЛУКойл	-0,8%
АЛРОСА	4,9%	Русгидро	-0,7%
ИнтерРАО ЕЭС	4,2%	Мечел об.	-0,3%

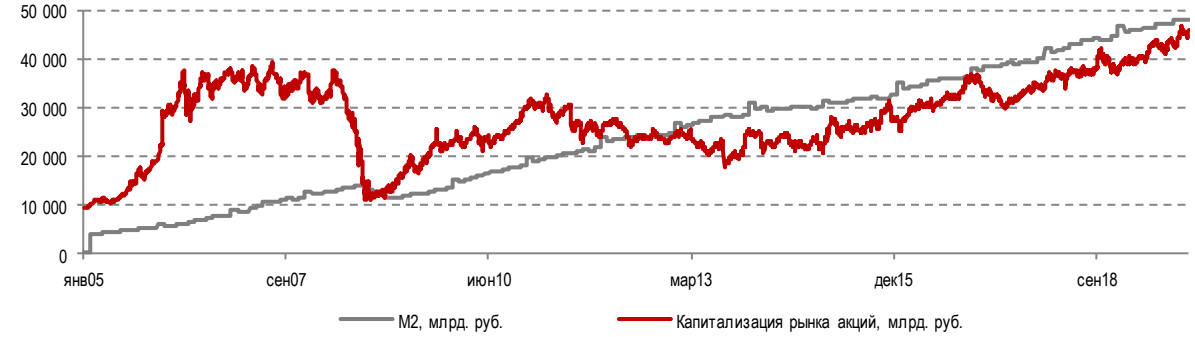
С начала года			
ОГК-2	103,0%	Распадская	-20,9%
АФК Система	87,7%	АЛРОСА	-18,1%
СургутНГ об.	76,7%	Сафмар Фин.Инв.	-16,6%
Россети об.	67,0%	Мечел об.	-16,4%
Газпром	62,5%	НЛМК	-12,4%
Норильский никель	49,4%	Магнит	-7,0%
М.видео	42,7%	ФосАгро	-6,7%
Татнефть прив.	41,5%	Русал	-6,5%
Яндекс ГДР	38,0%	СургутНГ прив.	-5,2%
ВТБ	36,9%	ТМК	-4,4%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Металлургия	3,7%	8,6%
Транспорт	2,8%	10,8%
Индекс ММВБ	**2,3%**	**26,5%**
Электроэнергетика	2,3%	21,3%
Нефть и газ	2,3%	23,4%
Финансы	2,2%	26,4%
Потребительский	1,2%	9,7%
Телекоммуникации	0,7%	23,2%
Химия	-0,3%	1,1%

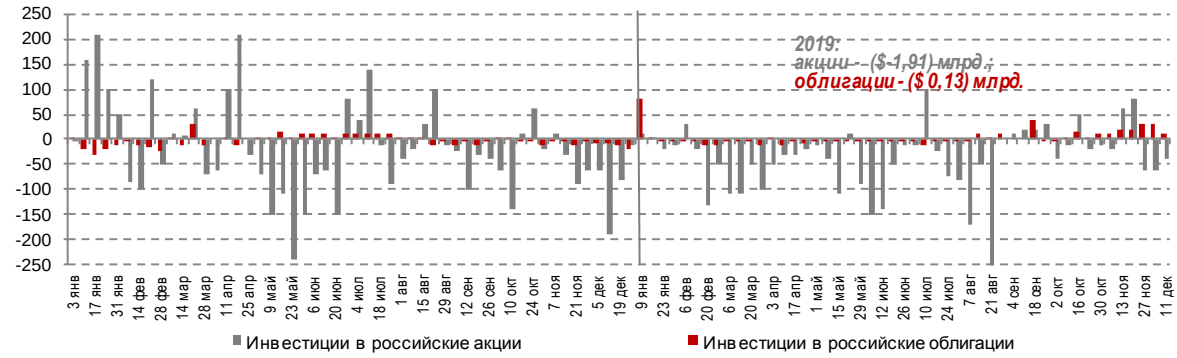
Динамика фондовых индексов



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
НРБанк	Moody's	B2	Позитивный	13.12.2019	Рейтинг повышен	B3
Краснодарский край	АКРА	A+(RU)	Позитивный	13.12.2019	Рейтинг повышен	A(RU)
Европлан ЛК	АКРА	A+(RU)	Стабильный	13.12.2019	Рейтинг повышен	A(RU)
АК БАРС Банк	АКРА	A-(RU)	Позитивный	11.12.2019	Прогноз улучшен	
Стройлесбанк КБ	Эксперт РА	Снят		11.12.2019	Рейтинг отозван	ruB
ЮниКредит Банк	Fitch Ratings	BBB	Негативный	10.12.2019	Рейтинг повышен	BBB-
НЛМК	Standard & Poor's	BBB-	Позитивный	10.12.2019	Прогноз улучшен	
Кузнецкбизнесбанк	Эксперт РА	ruBB	Стабильный	10.12.2019	Присвоен рейтинг	
ММК	Standard & Poor's	BBB-	Позитивный	10.12.2019	Прогноз улучшен	
Энергомашбанк	Эксперт РА	ruB-	Негативный	09.12.2019	Рейтинг понижен	ruB
Экспобанк	АКРА	Снят		09.12.2019	Рейтинг отозван	BBB+(RU)
НРБанк	Moody's	B2	Позитивный	13.12.2019	Рейтинг повышен	B3

Дивидендный календарь

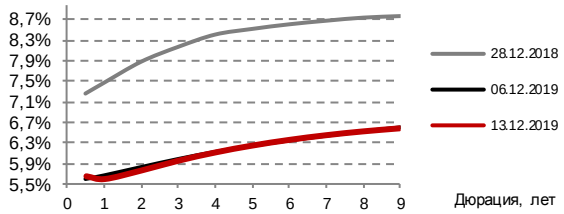
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2019г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Юнипро	15.12.2019	0,222050552	0,111025276	2,7	4,1%
М.Видео	16.12.2019	33,37	33,37	585	5,7%
Детский мир	17.12.2019	4,45	5,06	98,74	5,1%
ЛУКойл	20.12.2019	155	192	6168	3,1%
Норильский никель	27.12.2019	1676,45	604,09	19474	3,1%
Татнефть об.	30.12.2019	94,8	24,4	793,2	3,1%
Татнефть прив.	30.12.2019	94,75	24,36	738,5	3,3%
НЛМК	09.01.2020	22,86	3,22	137,9	2,3%
Магнит	10.01.2020	166,78	147,19	3265,5	4,5%
МТС	10.01.2020	28,66	13,25	304,4	4,4%
ММК	15.01.2020	3,6	1,7	41,6	4,0%

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

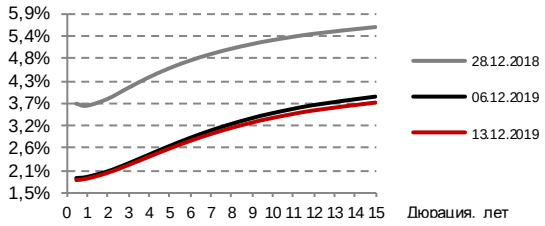
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

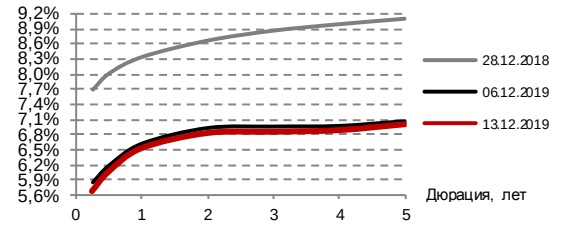
ОФЗ



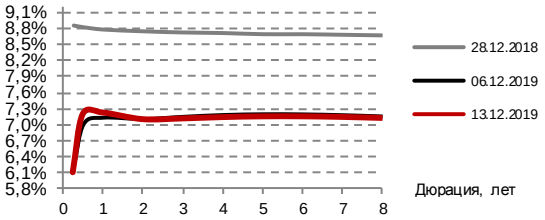
Еврооблигации РФ



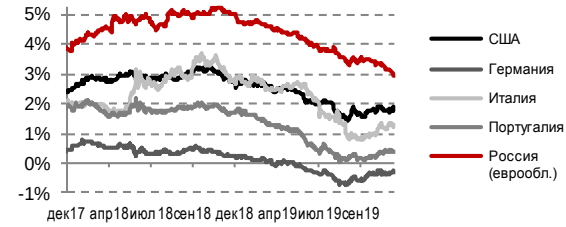
Корпоративные облигации 1 эшелона



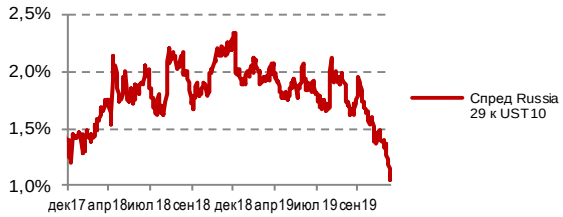
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds

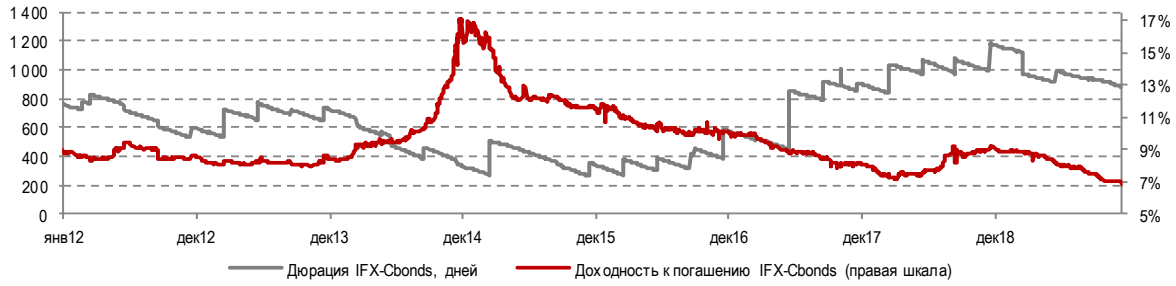


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
11.12.2019	06.10.2027	-	56,0	26,0	6,00%	6,36%

В прошедшую пятницу ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 0,25% до 6,25%, что совпало с ожиданиями большинства аналитиков. Регулятор отметил, что будет рассматривать возможность продолжения смягчения ДКП уже в первой половине 2020 года. Ожидания по инфляции на текущий год были понижены до 2,9 – 3,2%. По итогам прошедшей недели доходности российских государственных облигаций снизились практически по всей кривой. Короткий конец кривой (1 год) снизился на 4 б.п. Средний участок кривой (3 – 5 лет) опустился на 12 - 13 б.п. Длинный конец кривой (8 лет) подрос на 1 б.п. Доходности российских суверенных облигаций снизились на всем диапазоне срочности. Короткий участок кривой (1 год) снизился на 3 б.п. Средний участок кривой (3 - 5 лет) опустился на 4 - 8 б.п. Доходности бумаг на отрезке кривой 8 лет снизились на 12 б.п.

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
09.12.19	ИКС 5 Финанс	BB/-/-/ruAA	5	6,70	6,81	2		3
10.12.19	ПИК, 001Р-02	-/-/BB-/ ruA	7	8,25	8,51	4		5
11.12.19	ГК Пионер, 001Р-04	-/-/-/BBB+ ruBBB+	5	10,50	10,92	4		4
11.12.19	Росэксимбанк	-/Ba1/-/ruAA	10	6,90	7,02	2		4
12.12.19	Свердловская область	-/-/BB+/A/ ruAA-	5	6,70	6,87	4		7
12.12.19	Газпром нефть, 003Р-02R	BBB-/Baa2/-/ AAA	20	7,15	7,34	4		10
13.12.19	Нижегородская область	-/Ba3/BB/BBB ruA	10	6,75	6,92	4		5,5

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
17.12.19		Татнефть, БО-001Р-01	-/Baa2/BBB-/ ruAAA	15		G-curve + 90-100бп	2	3
19.12.19		Трансмашхолд ПБО-04	-/-/BB/ruAA-	10		G-curve + 110 бп	2	5
20.12.19		ГК Автодор	-/-/BBB/AA	15	Ориентир 7,30		2	3
В декабре		Томск, 34007	-/-/-/-	1	7,45	7,66	4	5
В декабре		Концерн Россиум		15	Ориентир	Позднее	2	10

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 1-м квартале 2020г.

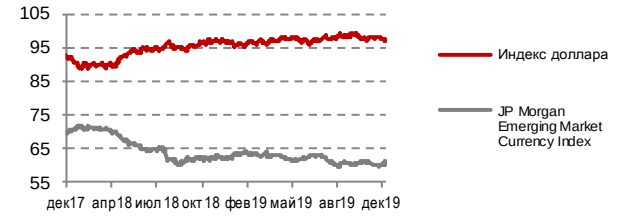
Эмитент	Объем погашения, $млн.
Газпром	2 302
Роснефть	560
ВЭБ	108
Открытие	105
Прочие	723
Итого выплат	3 797

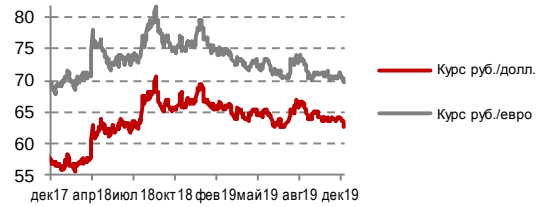
Размещение еврооблигаций

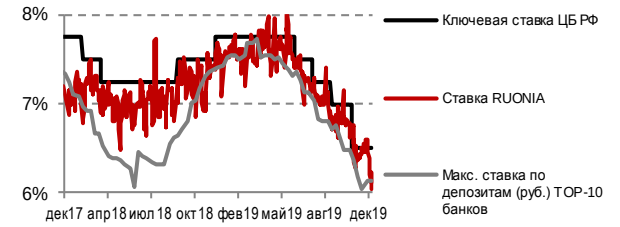
Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Severstal	09.09.2019	16.09.2024	0,8	2,2	0,8	3,15	-	BBB/Baa2/ BBB-	3,1748
Chelyabinsk Pipe Plant	12.09.2019	19.09.2024	0,3	1,0	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
Home Credit	01.10.2019	PERPETUAL	0,2	0,65	0,2	8,8	-	BB-	-
Alfa Bank	21.11.2019	15.04.2030	0,45	0,9	0,45	5,95	B1	Ba1/BB+	5,8127
Итого размещено					**4,76**				

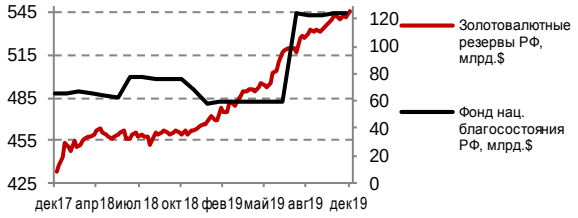
Денежный и валютный рынки

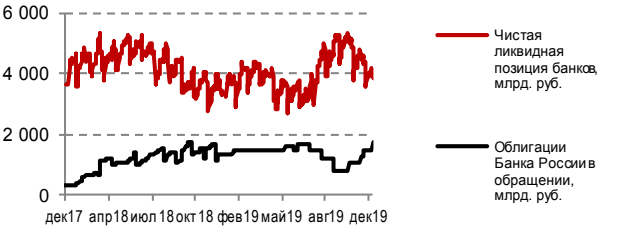
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

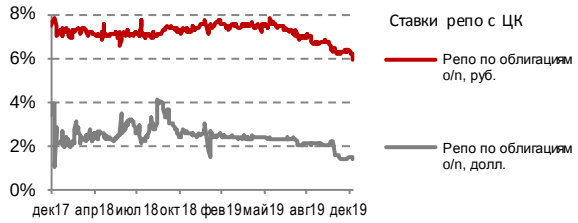


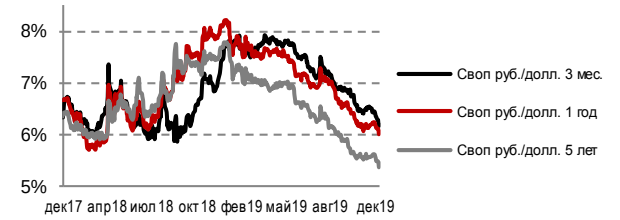


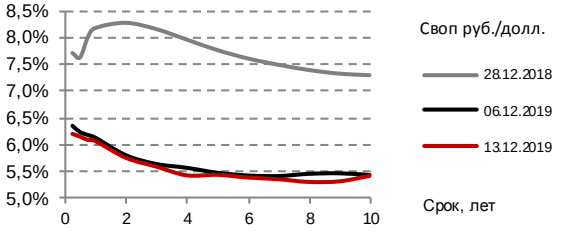


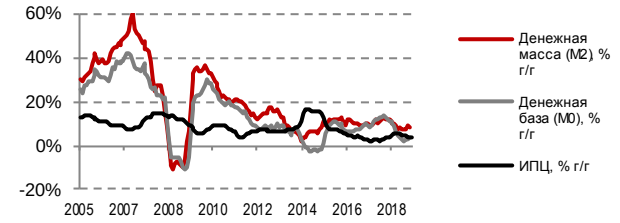


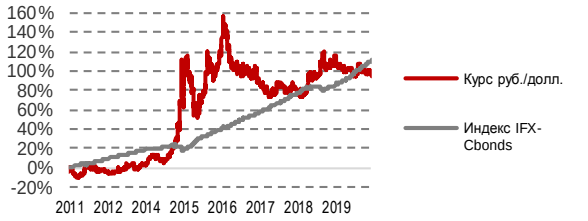












Действия ЦБ

- Банк России отозвал лицензию на осуществление банковских операций у АО «Кранбанк»
- Банк России отозвал лицензию на осуществление банковских операций у ПАО «Невский банк»
- Банк России отозвал лицензию на осуществление страхования у ООО «СК «Орбита»

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