БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

# Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

**30 декабря 2019 г.**

***Содержание***


Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....3
Новости эмитентов....4
Рынок облигаций....5
Денежный и валютный рынки....6


## Итоги торгов за прошедшую неделю

*Рынок акций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 21.12.19 по 27.12.19 | с начала 2019 г. по 27.12.19 | с начала 2018 г. по 27.12.18 |
|---|---|---|---|---|
| MSCI World | 2365 | 0,6% | 25,5% | -11,5% |
| S&P 500 | 3240 | 0,6% | 29,2% | -6,9% |
| DAX 30 | 13337 | 0,1% | 26,3% | -19,6% |
| CAC 40 | 6037 | 0,3% | 27,6% | -13,4% |
| FTSE 100 | 7645 | 0,8% | 13,6% | -14,3% |
| Bovespa | 116534 | 1,2% | 32,6% | 11,9% |
| Shanghai | 3005 | 0,0% | 20,5% | -24,9% |
| Sensex (Индия) | 41575 | -0,3% | 15,3% | 5,1% |
| Hang Seng | 28225 | 1,3% | 9,2% | -14,8% |
| MSCI развив. рынки | 1119 | 1,0% | 15,8% | -17,8% |
| MSCI Russia | 809 | 1,3% | 41,4% | -7,3% |
| **ММВБ** | **3050** | **1,1%** | **28,7%** | **10,3%** |
| **ММВБ (вкл. див.)** | **4895** | **1,5%** | **38,0%** | **16,1%** |
| **РТС** | **1549** | **1,7%** | **45,0%** | **-8,5%** |

*Рынок облигаций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 21.12.19 по 27.12.19 | с начала 2019 г. по 27.12.19 | с начала 2018 г. по 27.12.18 |
|---|---|---|---|---|
| UST 10 | 1,88 | -0,04 | -0,81 | 0,36 |
| Bund 10 | -0,26 | 0,00 | -0,50 | -0,20 |
| Italy 10 | 1,37 | -0,03 | -1,37 | 0,74 |
| France 10 | 0,04 | -0,01 | -0,66 | -0,09 |
| Brazil 10 | 6,88 | -0,17 | -2,36 | -0,97 |
| Mexico 10 | 6,86 | -0,07 | -1,78 | 1,09 |
| Russia 28 | 2,93 | -0,02 | -2,05 | 1,12 |
| Russia 42 | 3,56 | -0,04 | -1,84 | 0,65 |
| ОФЗ 1 год (25081) | 5,28 | -0,21 | -2,55 | 1,06 |
| ОФЗ 5 лет (26222) | 6,05 | -0,07 | -2,35 | 1,32 |
| ОФЗ 10 лет (26228) | 6,37 | -0,05 | -2,33 | 1,22 |
| **ММВБ корп.обл(цен)** | **96,5** | **0,3%** | **5,7%** | **-4,1%** |
| **ММВБ корп.(сов.дох)** | **423,3** | **0,4%** | **14,1%** | **4,1%** |
| **IFX-Cbonds** | **657,1** | **0,5%** | **15,1%** | **4,2%** |

*Валютный рынок*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 21.12.19 по 27.12.19 | с начала 2019 г. по 27.12.19 | с начала 2018 г. по 27.12.18 |
|---|---|---|---|---|
| Руб./доллар | 62,16 | -0,2% | -10,4% | 20,5% |
| Руб./евро | 69,43 | 0,7% | -12,7% | 14,7% |
| Бивал. корзина | 65,45 | 0,3% | -11,4% | 17,7% |
| Евро/доллар | 1,118 | 0,9% | -2,5% | -4,8% |
| Индекс доллара | 96,92 | -0,8% | 0,8% | 4,7% |

*Денежный рынок*

| | Значение на 27.12.2019 | Значение на 20.12.2019 | Значение на 27.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 6,25% | 6,25% | 7,75% |
| Mosprime overnight | 6,43% | 6,33% | 7,90% |
| РЕПО ЦБ overnight | 7,25% | 7,25% | 8,75% |
| Макс. % по депозитам ф/л | 6,06% | 6,06% | 7,40% |
| Ставки по депозитам 1эш. | 6,00% | 6,00% | 7,75% |
| Ставки по депозитам 2эш. | 6,70% | 6,70% | 8,80% |

## Макроэкономический контекст

### *Зарубежные рынки*

| Событие | Влияние |
|---|---|
| ***Несмотря на отсутствие значительного объема новостей ввиду рождественской недели, рынки продолжают расти на фоне оптимизма по торговле между США и Китаем*** | |
| ▪ Продажи новых домов в США в ноябре выросли на 1,3%м/м, лучше прогнозов аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Число первичных заявок по безработице в США за неделю уменьшилось на 13 тыс., составив 222 тыс., лучше прогнозов аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |
| ***Банк Аргентины объявил о снижении ключевой ставки с 58 до 55%, за неделю до этого ставку снизили с 63% до 58%*** | ▼▲Смешанное |
| ***Прибыль промышленных компаний Китая в ноябре выросла на 5,4%м/м, против снижения на 9,9%м/м в октябре*** | ▲Умеренно позитивное |
| ***Нефтяной рынок, как и остальные рынки, растет на торговом оптимизме, а также на снижении коммерческих запасов нефти в США*** | |
| ▪ Коммерческие запасы нефти за неделю уменьшились на 1,2% до 441 млн. бар., в 3 раза лучше прогнозов аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |

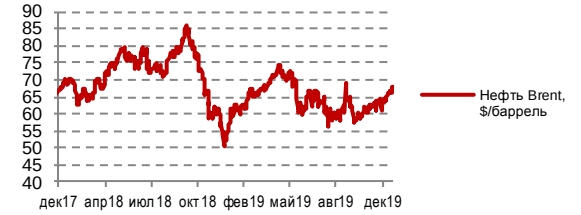
- Китай в ноябре увеличил закупки нефти из РФ до рекордных 7,64 млн. т., что выше уровня октября на 9,6%. ▲Умеренно позитивное

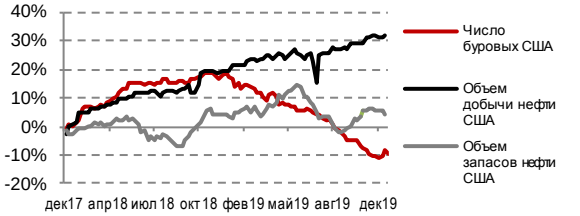
*Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.*

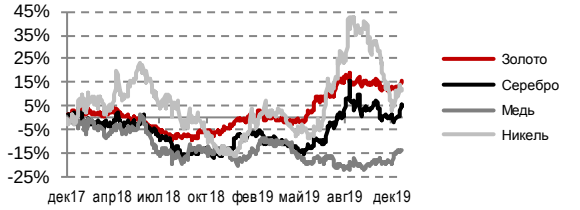
## Календарь событий

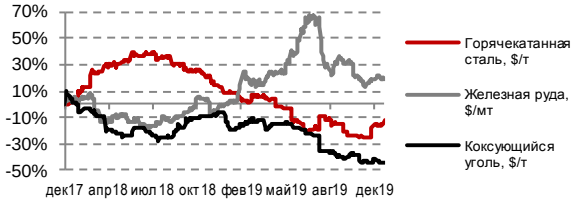
| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 23.12.2019 | 16:30 | US | Durable Goods Orders | Nov P | -2.0% | 1.5% | 0.5% | 0.2% | ▼ |
| 23.12.2019 | 18:00 | US | New Home Sales MoM | Nov | 1.3% | -0.1% | -0.7% | -2.7% | ▲ |
| 26.12.2019 | 16:30 | US | Initial Jobless Claims | Dec 21 | 222k | 224k | 234k | 235k | ▲ |
| 30.12.2019 | 18:00 | US | Pending Home Sales NSA YoY | Nov | -- | 7.8% | 3.9% | -- | |
| 31.12.2019 | 18:00 | US | Conf. Board Consumer Confidence | Dec | -- | 128.0 | 125.5 | -- | |
| 02.01.2020 | 17:45 | US | Markit US Manufacturing PMI | Dec F | -- | 52.5 | 52.5 | -- | |
| 03.01.2020 | 18:00 | US | Construction Spending MoM | Nov | -- | 0.4% | -0.8% | -- | |
| 02.01.2020 | 12:00 | EC | Markit Eurozone Manufacturing PMI | Dec F | -- | 45.9 | 45.9 | -- | |
| 02.01.2020 | 12:30 | UK | Markit UK PMI Manufacturing SA | Dec F | -- | 47.6 | 47.4 | -- | |
| 03.01.2020 | 10:00 | UK | Nationwide House Px NSA YoY | Dec | -- | 1.4% | 0.8% | -- | |
| 30.12.2019 | 12/31 | GE | Retail Sales NSA YoY | Nov | -- | 1.1% | 0.8% | 1.4% | |
| 02.01.2020 | 11:55 | GE | Markit/BME Germany Manufacturing PMI | Dec F | -- | 43.4 | 43.4 | -- | |
| 03.01.2020 | 16:00 | GE | CPI YoY | Dec P | -- | 1.4% | 1.1% | -- | |
| 03.01.2020 | 11:55 | GE | Unemployment Claims Rate SA | Dec | -- | 5.0% | 5.0% | -- | |
| 02.01.2020 | 11:50 | FR | Markit France Manufacturing PMI | Dec F | -- | 50.3 | 50.3 | -- | |
| 03.01.2020 | 10:45 | FR | CPI YoY | Dec P | -- | 1.3% | 1.0% | -- | |
| 27.12.2019 | 04:30 | CH | Industrial Profits YoY | Nov | 5.4% | -- | -9.9% | -- | ▲ |
| 31.12.2019 | 04:00 | CH | Non-manufacturing PMI | Dec | -- | 54.2 | 54.4 | -- | |
| 02.01.2020 | 04:45 | CH | Caixin China PMI Mfg | Dec | -- | 51.6 | 51.8 | -- | |

## Товарные рынки и международная торговля

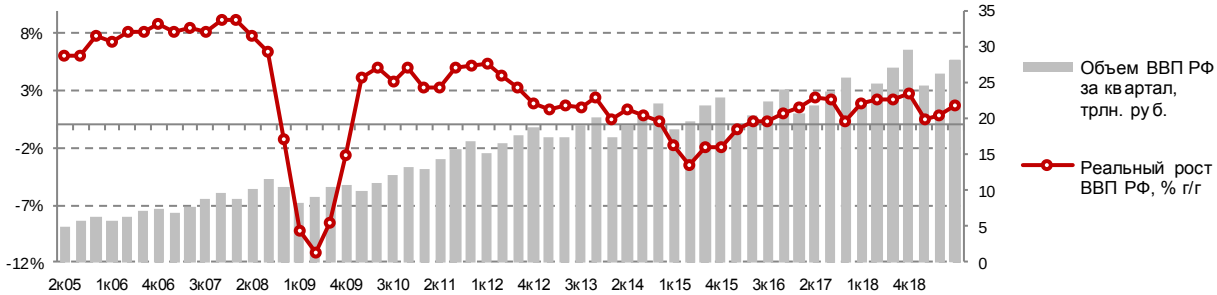


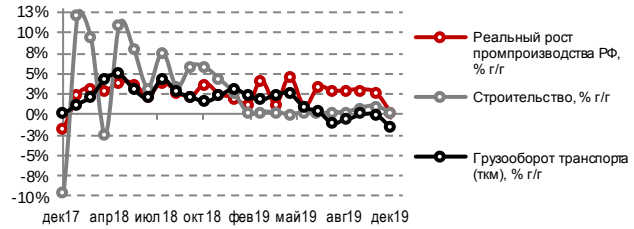



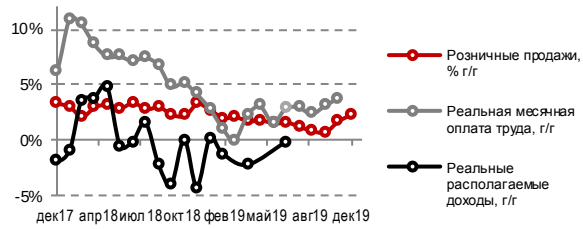



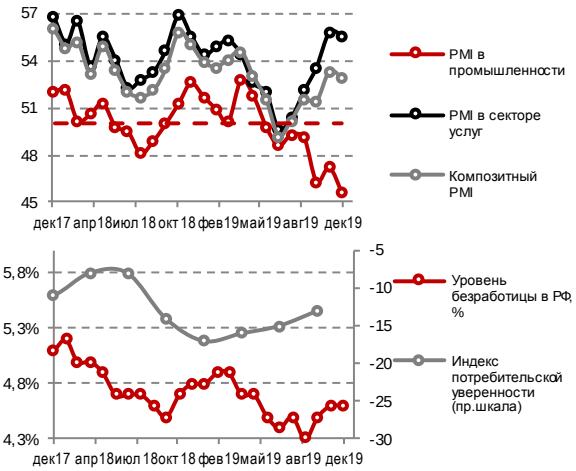



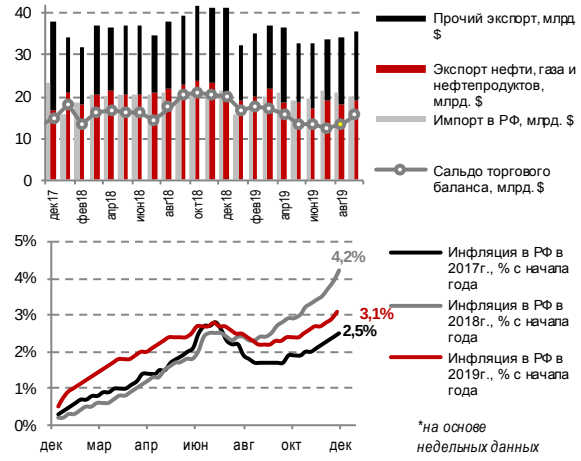

## Россия






## Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 25.12.2019 | 16:00 | RU | CPI Weekly YTD | Dec 23 | 3.1% | -- | 2.9% | -- | ▲ |
| 26.12.2019 | 16:00 | RU | Gold and Forex Reserve | Dec 20 | 549.0b | -- | 548.7b | -- | ▲ |
| 30.12.2019 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Mfg | Dec | 47.5 | 46.8 | 45.6 | -- | ▲ |
| 30.12.2019 | 16:00 | RU | GDP YoY | 3Q F | -- | 1.7% | 1.7% | -- | |
| 31.12.2019 | | RU | CPI YoY | Dec P | -- | 3.1% | 3.5% | -- | |
| 31.12.2019 | 16:00 | RU | Current Account Balance | 3Q F | -- | -- | 12900m | -- | |
| 31.12.2019 | 09:00 | RU | Markit Russia PMI Services | Dec | -- | 55.0 | 55.6 | -- | |

## Новостной фон

| Событие | Влияние на ФР |
|---|---|
| ***В России:*** | |
| ▪ PMI в обрабатывающей промышленности РФ в декабре вырос до 47,5п., лучше прогноза аналитиков. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ ЦБ РФ ожидает некоторого замедления роста ВВП РФ в 4к19 после высоких значений 3к19, далее в 1к20 темп роста ВВП ускорится, что будет обусловлено ростом валового накопления и экспорта, а также низкой базой 1п19. | ▼▲Смешанное |
| ▪ Инфляция в России за неделю ускорилась до 0,2%, с 0,1% неделей ранее. С начала года рост потребительских цен составил 3,1%. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ По мнению министра финансов А. Силуанова, расходы бюджета по национальным проектам на 20 декабря исполнены на 80% от плана на год, что близко к уровню исполнения федерального бюджета на уровне 84%. | ▲Умеренно позитивное |

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

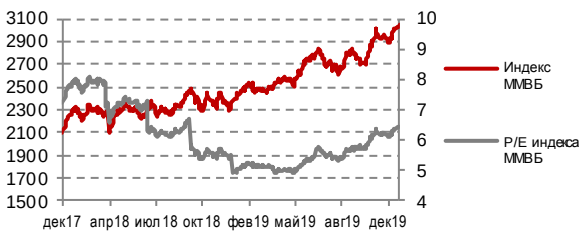
# Рынок акций

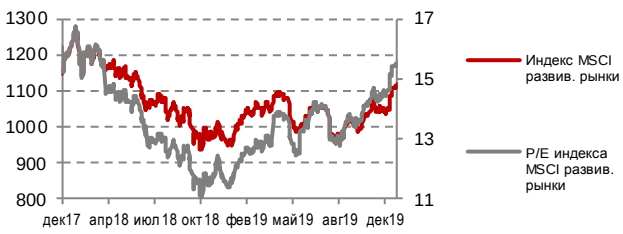
## Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

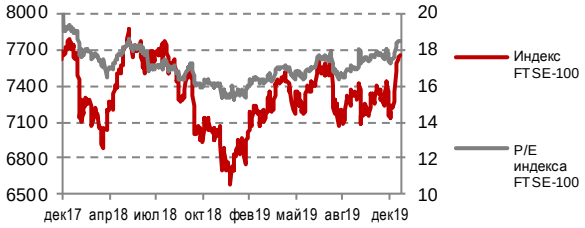
| За неделю | | | | С начала года | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| СургутНГ об. | 5,7% | Норильский никель | -2,4% | АФК Система | 89,4% | Распадская | -16,7% |
| Полюс Золото | 5,5% | НОВАТЭК | -1,8% | СургутНГ об. | 89,2% | Мечел об. | -14,8% |
| М.видео | 5,0% | Группа ЛСР | -1,4% | ОГК-2 | 79,8% | АЛРОСА | -14,3% |
| Сафмар Фин.Инв. | 4,0% | Татнефть об. | -1,4% | Россети об. | 79,8% | Сафмар Фин.Инв. | -11,2% |
| Магнит | 4,0% | АЛРОСА | -1,0% | Газпром | 67,5% | НЛМК | -8,9% |
| ТМК | 3,7% | ВТБ | -0,9% | ТГК-1 | 61,6% | ФосАгро | -5,4% |
| Полиметалл | 3,5% | ТГК-1 | -0,7% | Норильский никель | 48,0% | Башнефть прив. | -3,1% |
| ММК | 3,2% | Московская биржа | -0,4% | Яндекс ГДР | 41,8% | СургутНГ прив. | -2,9% |
| Сбербанк об. | 3,0% | Татнефть прив. | -0,3% | Татнефть прив. | 41,6% | Магнит | -2,4% |
| Юнипро | 2,6% | ФСК ЕЭС | -0,2% | Сбербанк прив. | 36,2% | ММК | -2,1% |

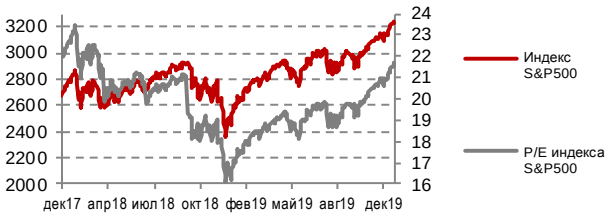
| Сектор (ММВБ) | За неделю | С начала года |
|---|---|---|
| Потребительский | 2,4% | 9,3% |
| Телекоммуникации | 1,6% | 28,0% |
| Транспорт | 1,5% | 13,0% |
| Электроэнергетика | 1,5% | 25,5% |
| Химия | 1,4% | 2,3% |
| Металлургия | 1,2% | 10,8% |
| **Индекс ММВБ** | **1,1%** | **28,7%** |
| Финансы | 1,0% | 26,4% |
| Нефть и газ | 0,7% | 25,2% |

## Динамика фондовых индексов

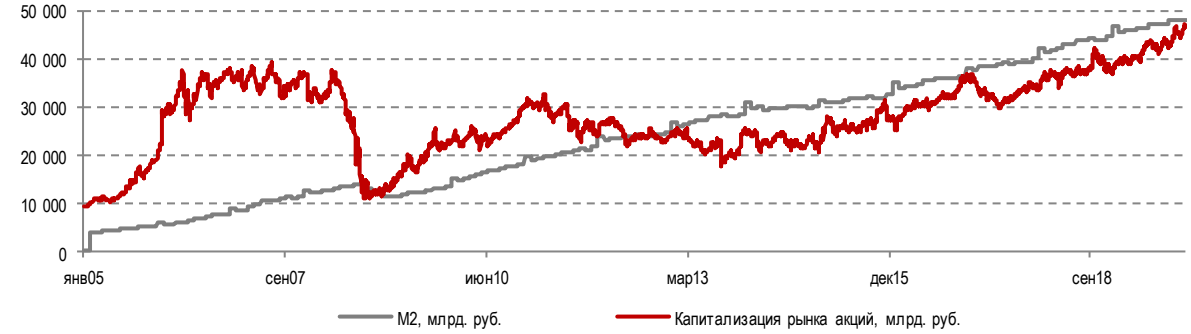


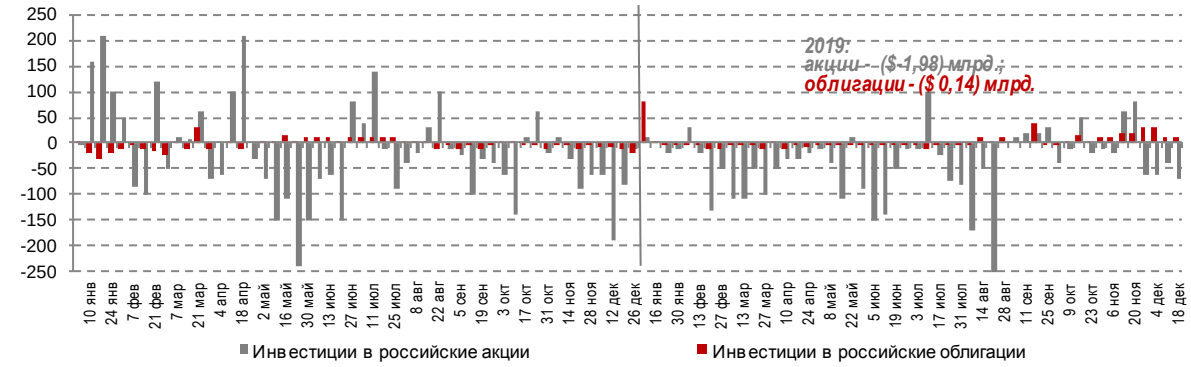



### *Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций*




### *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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| РУСАЛ Братск | Эксперт РА | ruAA- | Стабильный | 27.12.2019 | Рейтинг понижен | ruAA |
| Солид Банк | Эксперт РА | ruB | Стабильный | 27.12.2019 | Рейтинг повышен | ruB- |
| Энерготрансбанк КБ | Эксперт РА | ruBBB- | Стабильный | 27.12.2019 | Рейтинг повышен | ruBB+ |
| Техно Лизинг | АКРА | BB+(RU) | Стабильный | 27.12.2019 | Присвоен рейтинг | |
| Эталон ЛенСпецСМУ | Эксперт РА | ruA | Стабильный | 26.12.2019 | Рейтинг на пересмотре | |
| Волга-Спорт | АКРА | BB+(RU) | Стабильный | 26.12.2019 | Присвоен рейтинг | |
| АВТОБАН-Финанс | Эксперт РА | ruA | Стабильный | 26.12.2019 | Рейтинг повышен | ruA- |
| Лидер-Инвест | Эксперт РА | ruBBB+ | Стабильный | 26.12.2019 | Рейтинг на пересмотре | |
| ОГК-2 | Эксперт РА | ruAA+ | Стабильный | 25.12.2019 | Рейтинг повышен | ruAA |
| КН ФПК Гарант-Инвест | АКРА | BBB(RU) | Стабильный | 25.12.2019 | Рейтинг понижен | BBB+(RU) |
| Белуга Групп | Эксперт РА | ruA- | Стабильный | 25.12.2019 | Рейтинг повышен | ruBBB+ |
| Кокс | Standard & Poor's | Снят | | 24.12.2019 | Рейтинг отозван | B |
| НРБанк | Эксперт РА | ruBB | Стабильный | 24.12.2019 | Рейтинг повышен | ruB+ |
| А101 | Эксперт РА | ruA- | Стабильный | 24.12.2019 | Присвоен рейтинг | |
| РКС Девелопмент | АКРА | BB-(RU) | Стабильный | 24.12.2019 | Присвоен рейтинг | |
| Банк ДОМ.РФ | АКРА | A(RU) | Стабильный | 23.12.2019 | Рейтинг повышен | BBB(RU) |
| НПК | Эксперт РА | Снят | | 23.12.2019 | Рейтинг отозван | ruAA |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Сафмар ФинИнвестиции | Standard & Poor's | BB- | Негативный | 23.12.2019 | Прогноз ухудшен |
| Обувь России | Эксперт РА | ruBBB+ | Стабильный | 23.12.2019 | Присвоен рейтинг |

### *Дивидендный календарь*

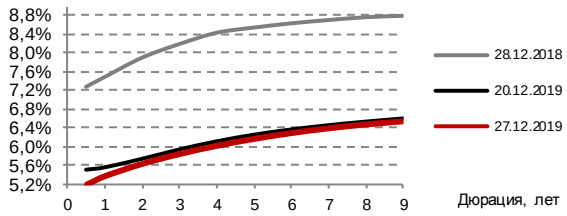
| Название компании | Дата закрытия реестра под дивиденды | Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2019г., руб. | Ближайший дивиденд на акцию, руб. | Цена акции* | Доходность ближайшей дивидендной выплаты, % |
|---|---|---|---|---|---|
| Норильский никель | 27.12.2019 | 2280,54 | 604,09 | 19890 | 3,0% |
| Татнефть об. | 30.12.2019 | 119,1 | 24,4 | 789,0 | 3,1% |
| Татнефть прив. | 30.12.2019 | 119,11 | 24,36 | 752,9 | 3,2% |
| НЛМК | 09.01.2020 | 22,86 | 3,22 | 143,42 | 2,2% |
| Магнит | 10.01.2020 | 166,78 | 147,19 | 3428 | 4,3% |
| МТС | 10.01.2020 | 28,66 | 13,25 | 320 | 4,1% |
| ММК | 15.01.2020 | 3,576 | 1,65 | 42,125 | 3,9% |

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

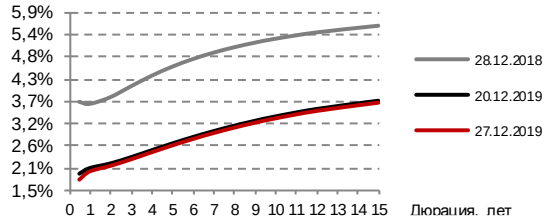
# Рынок облигаций

### *Динамика рынков облигаций*

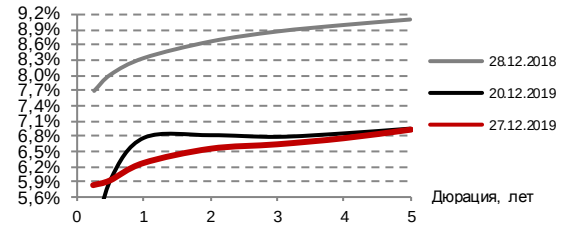
*ОФЗ*



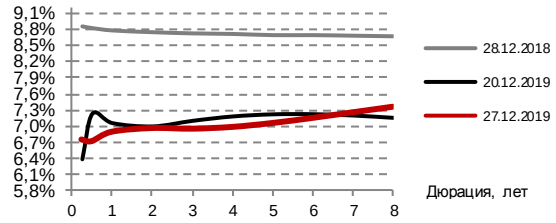

*Еврооблигации РФ*



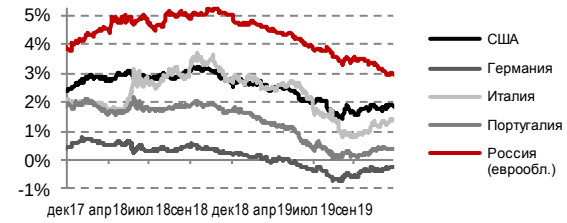

*Корпоративные облигации 1 эшелона*



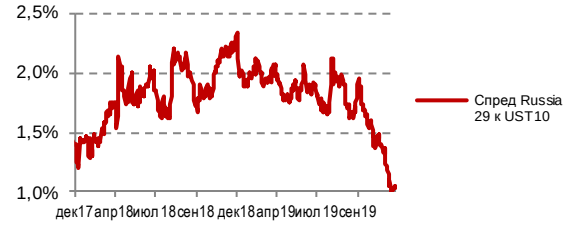

*Корпоративные облигации 2 эшелона*




*Доходности 10-летних гособлигаций*




*Динамика спредов по госбумагам*




*Индекс IFX-Cbonds*

### *График размещений облигаций*

По итогам прошедшей недели доходности российских государственных облигаций снизились на всей длине кривой. Короткий конец кривой (1 год) снизился на 21 б.п. Средний участок кривой (3 – 5 лет) и длинный конец кривой (8 лет) снизились на 5 - 15 б.п. Доходности российских суверенных облигаций также продемонстрировали снижение по всей

кривой. Короткий участок кривой (1 год) снизился на 6 б.п. Средний участок кривой (3 - 5 лет) опустился на 2 - 3 б.п. Доходности бумаг на отрезке кривой 8 лет снизились на 3 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 24.12.19 | Московская область | -/Ba1/BBB-/AA+ | 14 | 6,55 | 6,71 | 4 | | 5 |

### *Внешний корпоративный долг*

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

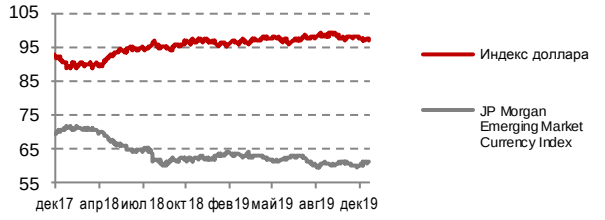
| Эмитент | Объем погашения, $млн. |
|---|---|
| Газпром | 2 302 |
| Роснефть | 560 |
| ВЭБ | 108 |
| Открытие | 105 |
| Прочие | 723 |
| **Итого выплат** | 3 797 |

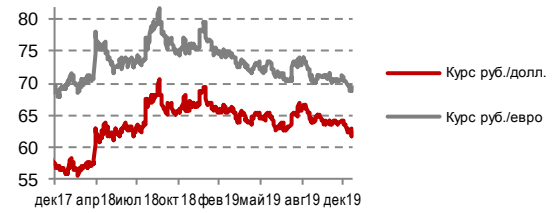
*Размещение еврооблигаций*

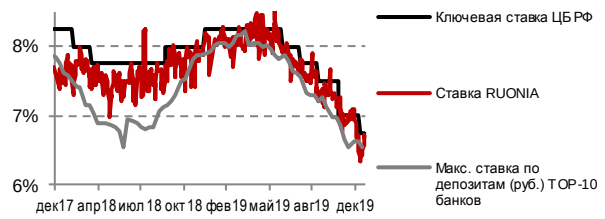
| Заемщик | Начало размещения | Дата погашения | Предложение, $ млрд. | Спрос, $ млрд. | Размещение, $ млрд. | Купон, % | Рейтинг выпуска | Рейтинг эмитента | Доходность эффективная к погашению, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Severstal | 09.09.2019 | 16.09.2024 | 0,8 | 2,2 | 0,8 | 3,15 | - | 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** | | | | |

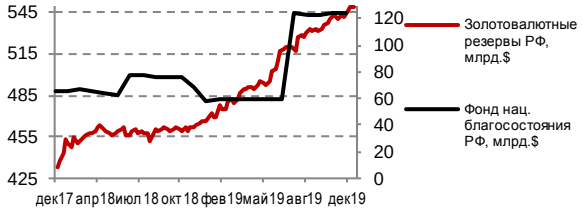
# Денежный и валютный рынки

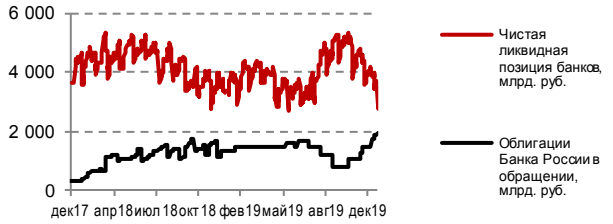
### *Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка*

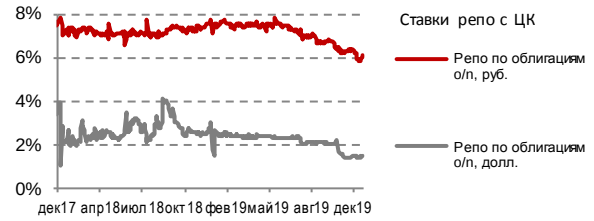


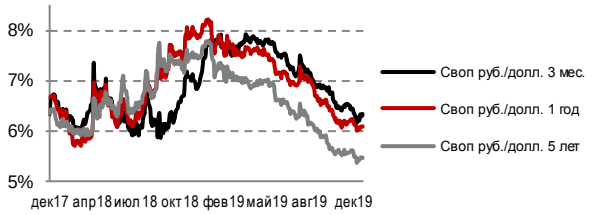



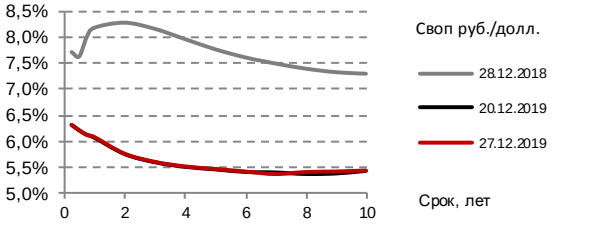



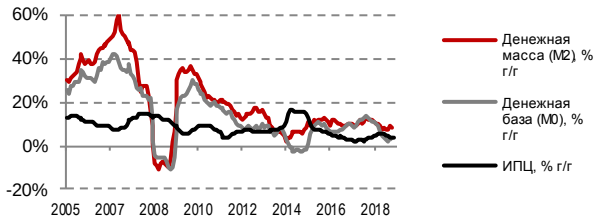



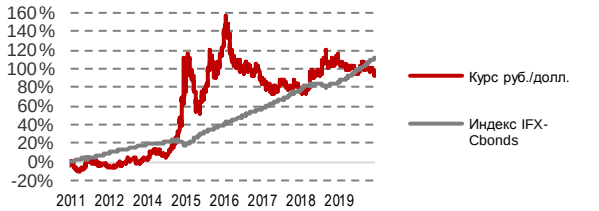



При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др