БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

# Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

**17 февраля 2020 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 08.02.20 по 14.02.20 | с начала 2020 г. по 14.02.20 | с начала 2019 г. по 14.02.19 |
|---|---|---|---|---|
| MSCI World | 2431 | 1,1% | 3,1% | 8,7% |
| S&P 500 | 3380 | 1,6% | 4,6% | 9,5% |
| DAX 30 | 13744 | 1,7% | 3,7% | 5,0% |
| CAC 40 | 6069 | 0,7% | 1,5% | 7,0% |
| FTSE 100 | 7409 | -0,8% | -1,8% | 7,0% |
| Bovespa | 114381 | 0,5% | -1,1% | 11,5% |
| Shanghai | 2917 | 1,4% | -4,4% | 9,1% |
| Sensex (Индия) | 41258 | 0,3% | 0,0% | -0,5% |
| Hang Seng | 27816 | 1,5% | -1,3% | 10,0% |
| MSCI развив. рынки | 1106 | 1,3% | -0,8% | 7,6% |
| MSCI Russia | 783 | 1,0% | -2,9% | 7,1% |
| **ММВБ** | **3097** | **0,3%** | **1,7%** | **3,9%** |
| **ММВБ (вкл. див.)** | **4978** | **0,3%** | **1,9%** | **4,6%** |
| **РТС** | **1535** | **1,1%** | **-0,9%** | **8,2%** |

*Рынок облигаций*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 08.02.20 по 14.02.20 | с начала 2020 г. по 14.02.20 | с начала 2019 г. по 14.02.19 |
|---|---|---|---|---|
| UST 10 | 1,58 | 0,00 | -0,33 | -0,03 |
| Bund 10 | -0,40 | -0,02 | -0,21 | -0,14 |
| Italy 10 | 0,92 | -0,02 | -0,49 | 0,06 |
| France 10 | -0,16 | -0,02 | -0,27 | -0,18 |
| Brazil 10 | 6,43 | -0,21 | -0,36 | -0,45 |
| Mexico 10 | 6,55 | -0,09 | -0,34 | -0,27 |
| Russia 29 | 2,68 | -0,11 | -0,25 | -0,29 |
| Russia 42 | 3,39 | -0,13 | -0,18 | -0,22 |
| ОФЗ 1 год (25081) | 5,25 | -0,03 | 0,05 | -0,10 |
| ОФЗ 5 лет (26222) | 5,66 | -0,13 | -0,37 | -0,14 |
| ОФЗ 10 лет (26228) | 6,04 | -0,13 | -0,32 | -0,20 |
| **ММВБ корп.обл(цен)** | **97,0** | **0,2%** | **0,5%** | **0,4%** |
| **ММВБ корп.(сов.дох)** | **429,7** | **0,3%** | **1,4%** | **1,5%** |
| **IFX-Cbonds** | **668,2** | **0,4%** | **1,8%** | **1,7%** |

*Валютный рынок*

| | Текущее значение | Изменение за период: с 08.02.20 по 14.02.20 | с начала 2020 г. по 14.02.20 | с начала 2019 г. по 14.02.19 |
|---|---|---|---|---|
| Руб./доллар | 63,52 | -0,8% | 2,5% | -3,9% |
| Руб./евро | 68,83 | -1,9% | -1,0% | -5,3% |
| Бивал. корзина | 66,08 | -1,1% | 1,1% | -4,5% |
| Евро/доллар | 1,083 | -1,1% | -3,4% | -1,5% |
| Индекс доллара | 99,12 | 0,4% | 2,8% | 0,8% |

*Денежный рынок*

| | Значение на 14.02.2020 | Значение на 07.02.2020 | Значение на 14.02.2019 |
|---|---|---|---|
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 6,00% | 6,25% | 7,75% |
| Mosprime overnight | 6,09% | 6,32% | 7,74% |
| РЕПО ЦБ overnight | 7,00% | 7,25% | 8,75% |
| Макс. % по депозитам ф/л | 5,49% | 5,76% | 7,50% |
| Ставки по депозитам 1эш. | 5,75% | 5,75% | 7,85% |
| Ставки по депозитам 2эш. | 6,50% | 6,50% | 8,75% |

## Макроэкономический контекст

### *Зарубежные рынки*

| Событие | Влияние |
|---|---|
| ***Макроэкономическая статистика по США была преимущественно позитивной, кроме данных о промышленном производстве*** | |
| ▪ Власти США заявили о повышении пошлин на импортируемые из ЕС воздушные суда с 10% до 15% в марте 2020г. на основании разрешения полученного от ВТО ввиду поддержки Airbus со стороны ЕС, однако США сообщили о готовности к переговорам с ЕС. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Объем промышленного производства в США в январе уменьшился на 0,3%м/м, хуже прогнозов. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Годовая инфляция в США в январе ускорилась до 2,5%г/г против прогноза в 2,4%г/г. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Вопреки прогнозам о снижении, индекс потребительских настроений в США в феврале предварительно вырос до 100,9п. с 99,8п. в январе. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю составило 205 тыс., лучше прогноза. | ▲Умеренно позитивное |

| | |
|---|---|
| ***Данные по росту ВВП в еврозоне оказались хуже прогноза, оценка по Германии и Великобритании лучше ожиданий*** | |
| ▪ ВВП еврозоны по второй оценке в 4к19 составил 0,9%г/г, хуже прогноза в 1,0%, в то время как ВВП Германии в 4к19 показал рост лучше прогноза (0,3%г/г против 0,2%г/г.). Великобритания также продемонстрировала рост ВВП в 4к19 лучше прогноза (1,1%г/г против 0,8%г/г). | ▼▲Смешанное |
| ▪ Промышленное производство в еврозоне в декабре снизилось существенно хуже прогноза (-4,1%г/г против -2,5%г/г). Великобритания в декабре также продемонстрировала падение промышленного производства в -1,8%г/г, хуже прогноза в -0,8%г/г. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Профицит торгового баланса стран еврозоны в декабре €22,2 млрд. оказался лучше прогноза в €19,3 млрд. Великобритания помимо значительного роста торгового баланса в декабре (£7,7 млрд. против прогноза в £(-0,4) млрд.), также превысила ожидания роста экспорта в 4к19 (4,1%г/г против прогноза в 1,8%г/г). | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Правительство Великобритании изъявило желание сохранить свободный доступ британских финансовых компаний на финансовый рынок ЕС по принципу эквивалентности после 2020г., однако ЕС не готов представить такое право. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ ***По мнению агентства S&P, вспышка коронавируса может замедлить рост мировой экономики на 0,3 п.п. в 2020г.*** | ▼Умеренно негативное |
| ▪ ***Банк Мексики в соответствии с ожиданиями снизил ключевую ставку с 7,25% до 7,0%.*** | ▼▲Нейтральное |
| ***Власти Китая продолжают предпринимать меры по поддержанию экономики в условиях борьбы с вирусом*** | |
| ▪ Власти Китая выделили $11,5 млрд. на борьбу с коронавирусом. Помимо этого, ЦБ Китая влил в финансовую систему порядка $14 млрд. через 7-дневное РЕПО, а также заявил о намерении предпринять комплекс мер по поддержке предприятий и оказания им помощи в возобновлении производства на фоне распространения вируса. | ▲Умеренно позитивное |
| ▪ Рост годовой инфляции в Китае в январе 2020г. превысил прогноз, составив 5,4%г/г против 4,9%г/г., достигнув максимальных значений с октября 2011г. | ▼▲Смешанное |
| ***На прошлой неделе, несмотря на прогнозы значительного снижения спроса на нефть в 1к20, цена нефти смогла вырасти после сообщений от китайских властей*** | |
| ▪ Международное энергетическое агентство (МЭА) прогнозирует снижение среднесуточного мирового спроса на нефть на 435 тыс. бар. в годовом выражении в 1к20, столь сильное снижение последний раз происходило 10 лет назад. МЭА ухудшило прогноз увеличения спроса и по итогам всего 2020г. с 1,19 млн. до 825 тыс. б.с., самого низкого уровня с 2011г. ОПЕК также снизила оценку глобального спроса в 2020г. на 230 тыс. до 990 тыс. б.с., при этом ожидается восстановление спроса после провала 1к20. | ▼Негативное |
| ▪ Коммерческие запасы нефти в США за неделю увеличились на 1,7% до 442,5 млн. бар. более чем в 2 раза выше прогнозов. Добыча нефти увеличилась на 100 тыс. до 13 млн. б.с. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Минэнерго США понизило прогноз средней цены нефти Brent в 2020г. до $61,25 с $64,83. Также Минэнерго США ожидает сокращения добычи нефти со стороны ОПЕК на 500 тыс. б.с. в период с марта по май 2020г. | ▼▲Смешанное |
| ▪ Российские крупные нефтяные компании не поддержали предложение технического комитета ОПЕК+ о дополнительном сокращении добычи в 2к20 на 600 тыс. б.с. Большинство компаний согласилось продлить сделку на текущих условиях. | ▼▲Смешанное |

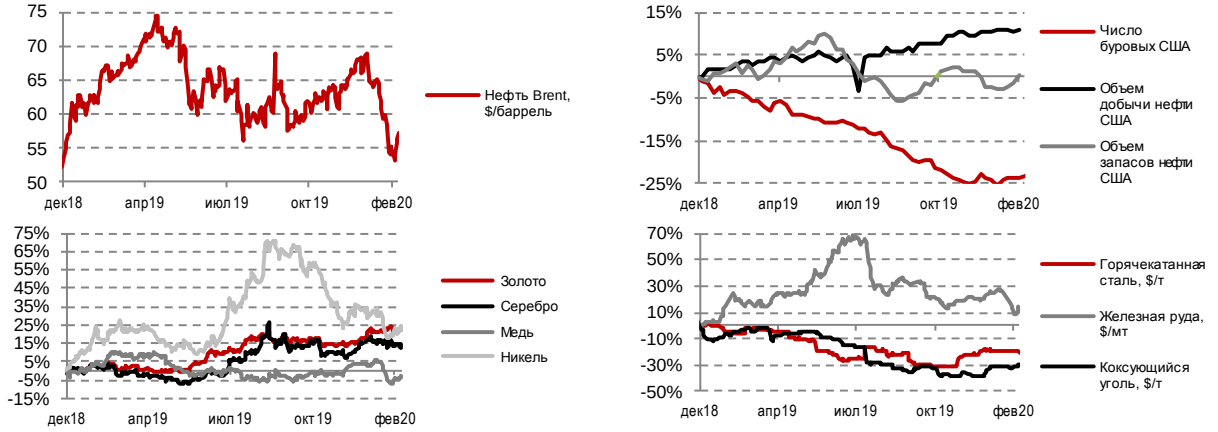
*Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.*

## *Календарь событий*

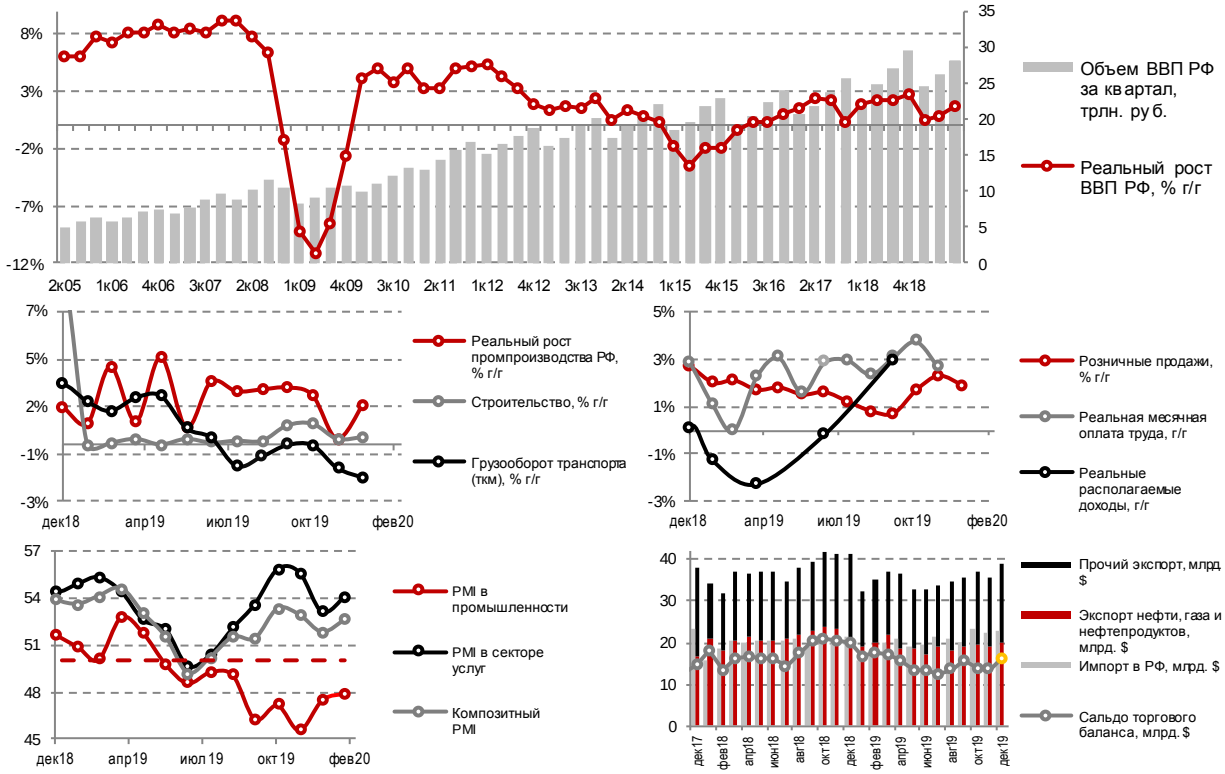
| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 13.02.2020 | 16:30 | US | Initial Jobless Claims | Feb 8 | 205k | 210k | 202k | 203k | ▲ |
| 13.02.2020 | 16:30 | US | CPI YoY | Jan | 2.5% | 2.4% | 2.3% | -- | ▲ |
| 14.02.2020 | 18:00 | US | U. of Mich. Sentiment | Feb P | 100.9 | 99.5 | 99.8 | -- | ▲ |
| 14.02.2020 | 17:15 | US | Industrial Production MoM | Jan | -0.3 | -0.2% | -0.3% | -- | ▼ |
| 19.02.2020 | 16:30 | US | Housing Starts | Jan | -- | 1400k | 1608k | -- | |
| 19.02.2020 | 16:30 | US | Housing Starts MoM | Jan | -- | -12.9% | 16.9% | -- | |
| 19.02.2020 | 16:30 | US | Building Permits MoM | Jan | -- | 2.1% | -3.9% | -3.7% | |
| 21.02.2020 | 17:45 | US | Markit US Manufacturing PMI | Feb P | -- | 51.5 | 51.9 | -- | |
| 21.02.2020 | 18:00 | US | Existing Home Sales | Jan | -- | 5.48m | 5.54m | -- | |
| 21.02.2020 | 17:45 | US | Markit US Services PMI | Feb P | -- | 53.5 | 53.4 | -- | |
| 21.02.2020 | 18:00 | US | Existing Home Sales MoM | Jan | -- | -1.2% | 3.6% | -- | |
| 12.02.2020 | 13:00 | EC | Industrial Production WDA YoY | Dec | -4.1% | -2.5% | -1.5% | -1.7% | ▼ |
| 14.02.2020 | 13:00 | EC | GDP SA YoY | 4Q P | 0.9% | 1.0% | 1.0% | -- | ▼ |
| 14.02.2020 | 13:00 | EC | Trade Balance SA | Dec | 22.2b | 19.3b | 19.2b | 19.1b | ▲ |
| | | | | | | | | | |
| 17.02.2020 | 13:00 | EC | Construction Output YoY | Dec | -- | -- | 1.4% | -- | |
| 19.02.2020 | 12:00 | EC | ECB Current Account SA | Dec | -- | -- | 33.9b | -- | |
| 20.02.2020 | 18:00 | EC | Consumer Confidence | Feb A | -- | -8.0 | -8.1 | -- | |
| 21.02.2020 | 13:00 | EC | CPI YoY | Jan | -- | 1.4% | 1.4% | -- | |
| 21.02.2020 | 12:00 | EC | Markit Eurozone Manufacturing PMI | Feb P | -- | 47.5 | 47.9 | -- | |
| 21.02.2020 | 12:00 | EC | Markit Eurozone Services PMI | Feb P | -- | 52.3 | 52.5 | -- | |
| 11.02.2020 | 12:30 | UK | GDP YoY | 4Q P | 1.1% | 0.8% | 1.1% | -- | ▲ |
| 11.02.2020 | 12:30 | UK | Trade Balance GBP/Mn | Dec | £7715m | -£350m | £4031m | £1821m | ▲ |
| 11.02.2020 | 12:30 | UK | Industrial Production YoY | Dec | -1.8% | -0.8% | -1.6% | -2.5% | ▼ |
| 11.02.2020 | 12:30 | UK | Exports QoQ | 4Q P | 4.1% | 1.8% | 7.9% | -- | ▲ |

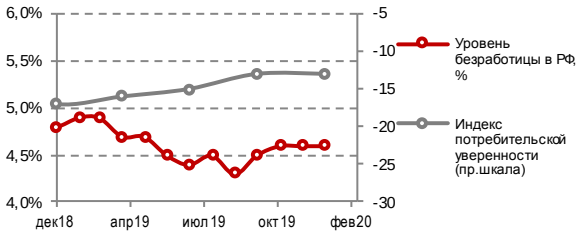
| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.02.2020 | 12:30 | UK | Imports QoQ | 4Q P | -0.8% | -0.1% | -0.3% | -- | ▼ |
| 18.02.2020 | 12:30 | UK | ILO Unemployment Rate 3Mths | Dec | -- | 3.8% | 3.8% | -- | |
| 19.02.2020 | 12:30 | UK | CPI YoY | Jan | -- | 1.7% | 1.3% | -- | |
| 19.02.2020 | 12:30 | UK | House Price Index YoY | Dec | -- | -- | 2.2% | -- | |
| 20.02.2020 | 12:30 | UK | Retail Sales Ex Auto Fuel YoY | Jan | -- | 0.6% | 0.7% | -- | |
| 21.02.2020 | 12:30 | UK | Markit UK PMI Manufacturing SA | Feb P | -- | 49.7 | 50.0 | -- | |
| 21.02.2020 | 12:30 | UK | Markit/CIPS UK Services PMI | Feb P | -- | 53.4 | 53.9 | -- | |
| 14.02.2020 | 10:00 | GE | GDP NSA YoY | 4Q P | 0.3% | 0.2% | 1.0% | 1.1% | ▲ |
| 21.02.2020 | 11:30 | GE | Markit/BME Germany Manufacturing PMI | Feb P | -- | 44.8 | 45.3 | -- | |
| 21.02.2020 | 11:30 | GE | Markit Germany Services PMI | Feb P | -- | 53.8 | 54.2 | -- | |
| 13.02.2020 | 09:30 | FR | ILO Unemployment Rate | 4Q | 8.1% | 8.5% | 8.6% | 8.5% | ▼ |
| 20.02.2020 | 10:45 | FR | CPI YoY | Jan F | -- | 1.5% | 1.5% | -- | |
| 21.02.2020 | 11:15 | FR | Markit France Manufacturing PMI | Feb P | -- | 50.7 | 51.1 | -- | |
| 21.02.2020 | 11:15 | FR | Markit France Services PMI | Feb P | -- | 51.4 | 51.0 | -- | |
| 10.02.2020 | 04:30 | CH | CPI YoY | Jan | 5.4% | 4.9% | 4.5% | -- | ▼▲ |

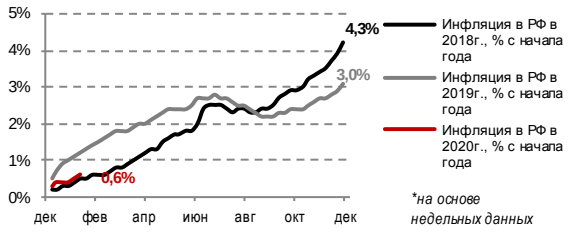
## *Товарные рынки и международная торговля*




## *Россия*






## Календарь событий

| Date | Time | Country | Indicator | Period | Actual | Forecast | Previous | Revised | Effect |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.02.2020 | 16:00 | RU | Trade Balance | Dec | 15.5b | 14.6b | 12.3b | -- | ▲ |
| 11.02.2020 | 16:00 | RU | Exports | Dec | 39.6b | 38.7b | 35.4b | -- | ▲ |
| 11.02.2020 | 16:00 | RU | Imports | Dec | 24.1b | 24.0b | 23.2b | -- | ▼ |
| 12.02.2020 | 16:00 | RU | CPI Weekly YTD | Feb 10 | 0.6% | -- | 0.5% | -- | ▲ |
| 13.02.2020 | 16:00 | RU | Gold and Forex Reserve | Feb 7 | 562.2b | -- | 562.3b | -- | ▼ |
| 17.02.2020 | 16:00 | RU | Industrial Production YoY | Jan | -- | 1.6% | 2.1% | -- | |
| 19.02.2020 | 16:00 | RU | CPI Weekly YTD | Feb 17 | -- | -- | 0.6% | -- | |
| 20.02.2020 | 16:00 | RU | Unemployment Rate | Jan | -- | 4.7% | 4.6% | -- | |
| 20.02.2020 | 16:00 | RU | Retail Sales Real YoY | Jan | -- | 2.2% | 1.9% | -- | |
| 20.02.2020 | 16:00 | RU | Real Wages YoY | Dec | -- | 3.6% | 2.7% | -- | |
| 20.02.2020 | 16:00 | RU | Construction YoY | Jan | -- | 0.1% | 0.4% | -- | |

## Новостной фон

| Событие | Влияние на ФР |
|---|---|
| ***В России:*** | |
| ▪ Минфин РФ: прогноз по росту ВВП России на 2020г. повышен до 1,9% с 1,7%, прогноз на 2021 и 2022гг. сохранен без изменений на уровне 3,1% и 3,2%. Прогноз по инфляции в 2020г. сохранен на уровне 3%, в 2021 и 2022г. на уровне 4%. Прогноз средней цены нефти марки Urals в 2020г. повышен с $57 до $57,7. Прогноз экспорта нефти из РФ на 2020г. пересмотрен в сторону повышения до 272,3 млн. т. с 270,2 млн. т., в 2021 сохранен на уровне 270,2 млн. т., в 2022г. сохранен на уровне 266,2 млн. т. Среднегодовой курс доллара в 2020г. пересмотрен в сторону укрепления рубля до 63,9 руб. с 65,7 руб., в 2021г. и 2022г. без изменений на уровне 66,1 руб. и 66,5 руб. Расходы бюджета в 2020г. вырастут на 162,7 млрд. руб. до 19,7 трлн. руб., в 2021г. – на 556,9 млрд. руб. до 21,2 трлн. руб., в 2022г. – на 677,6 млрд. руб. до 22,2 трлн. руб. | ▼▲Смешанное |
| ▪ Правительство РФ утвердило проект поправок в трехлетний бюджет, предусматривающих финансирование дополнительной социальной помощи, обещанной президентом РФ В. Путиным. Всего потребуется около 2 трлн. руб., большую часть из которой бюджет получит благодаря сделке по продаже принадлежащего ЦБ РФ пакета акций Сбербанка (50% + 1 акция) Правительству РФ за счет накопленных в фонде национального благосостояния (ФНБ) нефтегазовых доходов. | ▼▲Смешанное |
| ▪ Профицит торгового баланса РФ за 2019г. снизился на 16% по сравнению с 2018г., при этом экспорт сократился на 6%. Основную долю экспорта составили топливно-энергетические товары (62,1% - в 2019г. против 63,8% - в 2018г.). Импорт увеличился на 2,7%. | ▼Умеренно негативное |
| ▪ Долг домохозяйств в 2019г. вырос на 18,9%, достигнув 19,1 трлн. руб. с приростом 3 трлн. руб., при этом расходы на конечное потребление выросли на 3,6 трлн. руб., отношение долга домохозяйств к денежным доходам составило порядка 31% в 2019г. против 27% на конец 2018г. | ▼Умеренно негативное |

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

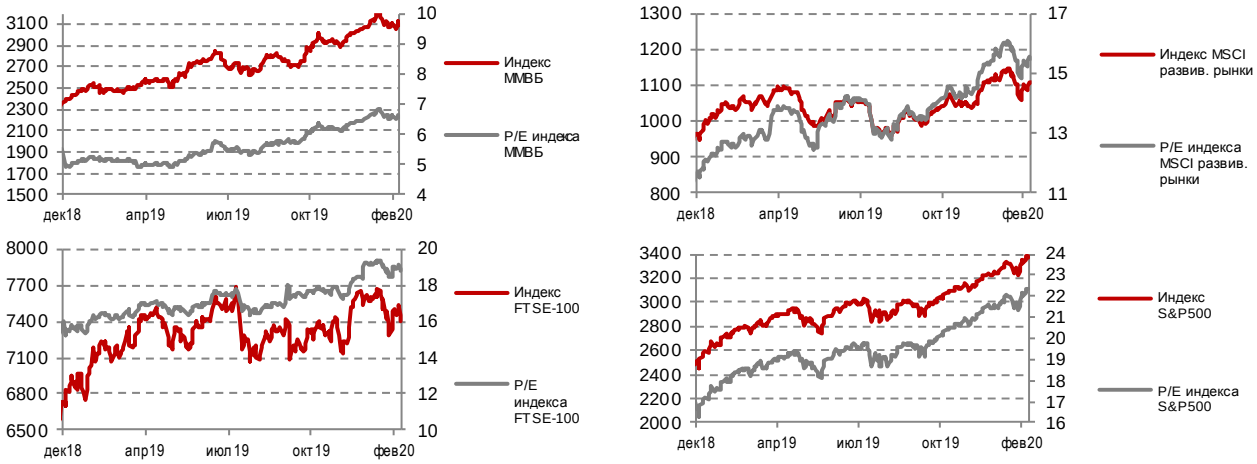
# Рынок акций

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

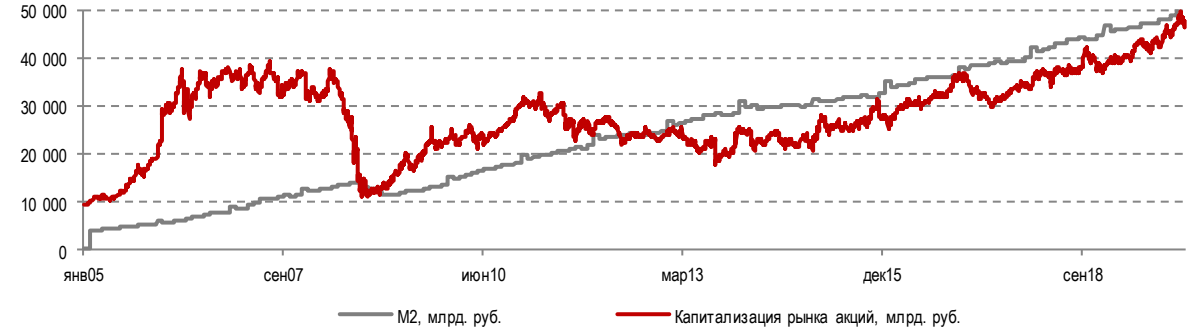
| За неделю | | | | С начала года | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ОГК-2 | 24,0% | Х5 ГДР | -3,8% | Мечел об. | 62,9% | НОВАТЭК | -16,7% |
| ТГК-1 | 23,5% | Яндекс ГДР | -3,0% | Русгидро | 34,2% | Газпром | -9,3% |
| ИнтерРАО ЕЭС | 7,3% | АЛРОСА | -2,8% | ОГК-2 | 28,6% | Транснефть прив. | -7,8% |
| QIWI ГДР | 6,7% | НОВАТЭК | -1,9% | ТГК-1 | 27,9% | СургутНГ прив. | -6,7% |
| Распадская | 6,1% | Группа ЛСР | -1,8% | Мечел прив. | 26,2% | СургутНГ об. | -4,3% |
| Башнефть прив. | 4,8% | Сбербанк об. | -1,0% | ИнтерРАО ЕЭС | 25,1% | МРСК Приволжья | -4,0% |
| СургутНГ об. | 4,8% | ФосАгро | -0,9% | АФК Система | 24,7% | Сафмар Фин.Инв. | -3,2% |
| Мечел прив. | 4,7% | Русал | -0,8% | Россети об. | 20,8% | АЛРОСА | -2,5% |
| Россети об. | 4,2% | Северсталь | -0,8% | Группа ЛСР | 18,3% | НЛМК | -2,4% |
| ФСК ЕЭС | 3,5% | Роснефть | -0,7% | Детский мир | 18,0% | М.видео | -1,5% |

| Сектор (ММВБ) | За неделю | С начала года |
|---|---|---|
| Электроэнергетика | 5,7% | 19,5% |
| Телекоммуникации | 3,0% | 8,8% |
| Нефть и газ | 0,7% | -3,8% |
| Металлургия | 0,3% | 6,7% |
| **Индекс ММВБ** | **0,3%** | **1,7%** |
| Транспорт | 0,1% | 11,4% |
| Потребительский | -0,1% | 6,0% |
| Финансы | -0,4% | 6,8% |
| Химия | -0,7% | 3,8% |

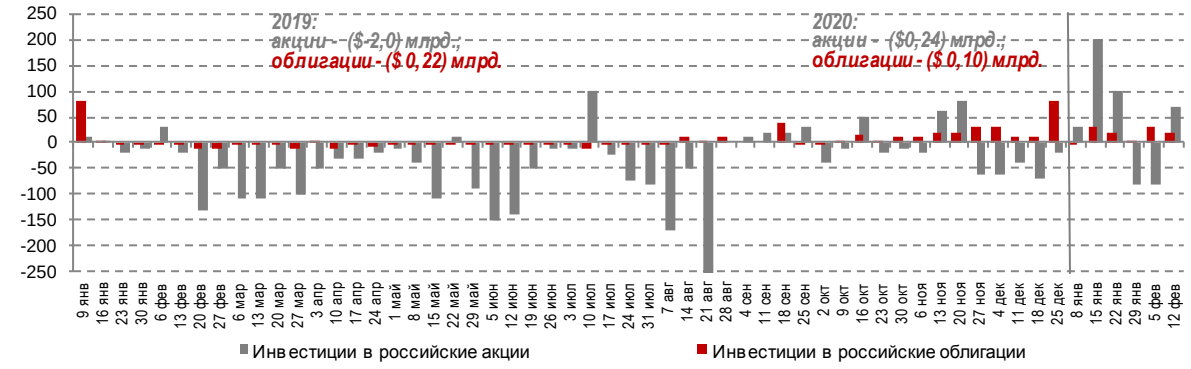
### Динамика фондовых индексов




### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ПАО ЭН+ ГРУП | Fitch Ratings | B+ | Стабильный | 12.02.2020 | Рейтинг понижен | BB- |
| Свердловская область | АКРА | A+(RU) | Стабильный | 11.02.2020 | Рейтинг повышен | A(RU) |
| Унифондбанк | Эксперт РА | ruB | Стабильный | 11.02.2020 | Рейтинг повышен | ruB- |
| г. Краснодар | Эксперт РА | ruA | Стабильный | 11.02.2020 | Рейтинг повышен | ruBBB+ |

### Дивидендный календарь

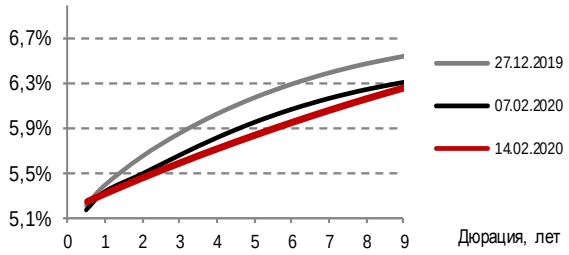
| Название компании | Дата закрытия реестра под дивиденды | Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2020г., руб. | Ближайший дивиденд на акцию, руб. | Цена акции* | Доходность ближайшей дивидендной выплаты, % |
|---|---|---|---|---|---|
| Полиметалл | 14.02.2020 | 12,65 | 12,65 | 1041 | 1,2% |
| НЛМК | 06.05.2020 | 3,22 | 5,16 | 140,32 | 3,7% |
| Северсталь | 16.06.2020 | - | 26,26 | 928 | 2,8% |

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

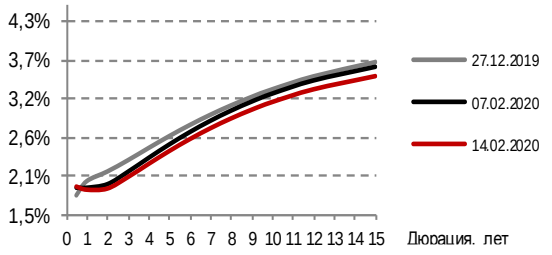
# Рынок облигаций

## *Динамика рынков облигаций*

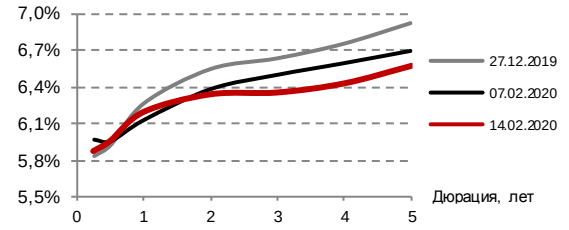
*ОФЗ*



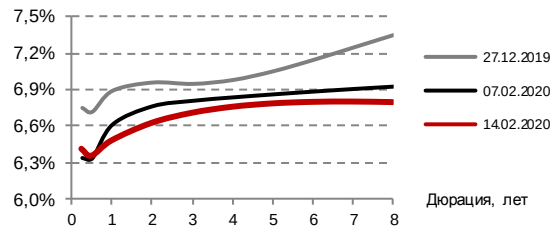

*Еврооблигации РФ*



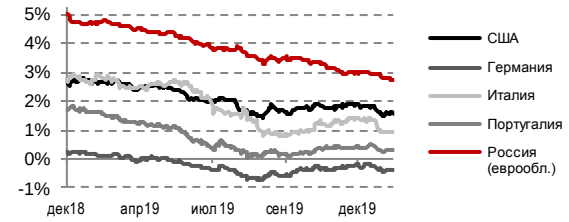

*Корпоративные облигации 1 эшелона*



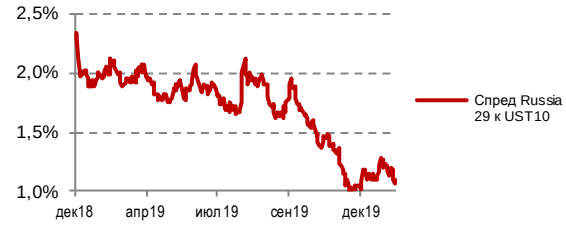

*Корпоративные облигации 2 эшелона*



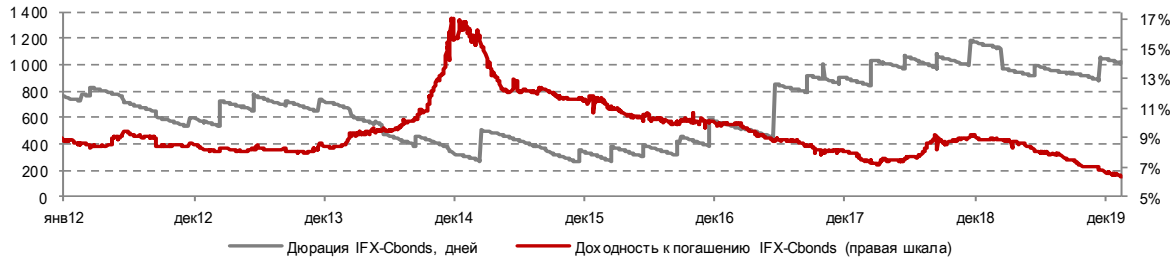

*Доходности 10-летних гособлигаций*




*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) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 12.02.2020 | 16.03.2039 | - | 71,0 | 58,4 | 7,70% | 6,38% |
| 12.02.2020 | 06.10.2027 | - | 106,9 | 63,5 | 6,00% | 6,00% |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 12.02.20 | МТС, 001Р-14 | BB+/Ba1/BB+/ ruAA | 15 | 6,60 | 6,77 | 4 | | 7 |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 18.02.20 | | МОЭСК, 001Р-02 | BB+/Ba1/BB+/ AAA | 10 | 6,20-6,30 | 6,30-6,40 | 2 | 3 |
| 18.02.20 | | Газпромнефть, 003Р-03 | BBB-/Baa2/BBB AAA | 10 | 6,30-6,40 | 6,45-6,56 | 4 | 5 |
| 19.02.20 | | Уралкалий, ПБО-06-Р | BB-/Ba2/BB-/ ruA | От 15 | 6,95-7,10 | 7,07-7,23 | 4 | 5 |
| 19.02.20 | | Рольф | -/B1/-/ ruA- | 3 | 9,25-9,50 | 9,58-9,84 | 4 | 2 |
| 21.02.20 | | ГТЛК, 001Р-16 | BB/Ba1/BB+ A+ | 10 | G-curve 8л +116 б.п. | | 4 | 8 |
| До конца | февраля | ПАО ФК Открытие | -/Ba2/-/ AA-/ruAA- | 15 | Ориентир | позднее | 2 | 3 |

*Планируемые 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Газпром | BBB-/Baa2/BBB | До 6 млрд | Ориентиры | позднее | 2 | | 10 |

### *Внешний корпоративный долг*

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

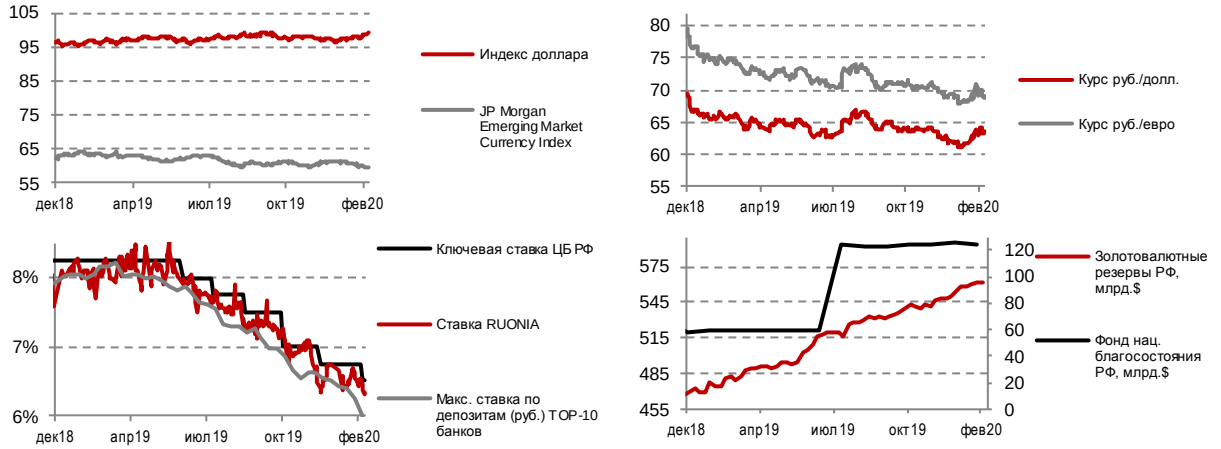
| Эмитент | Объем погашения, $млн. |
|---|---|
| Газпром | 2 302 |
| Роснефть | 560 |
| ВЭБ | 108 |
| Открытие | 105 |
| Прочие | 723 |
| **Итого выплат** | 3 797 |

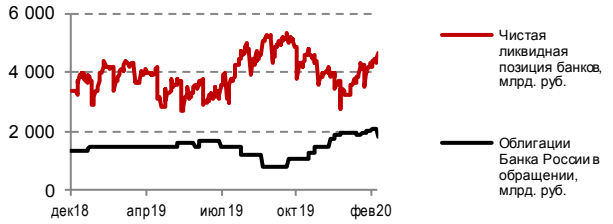
*Размещение еврооблигаций*

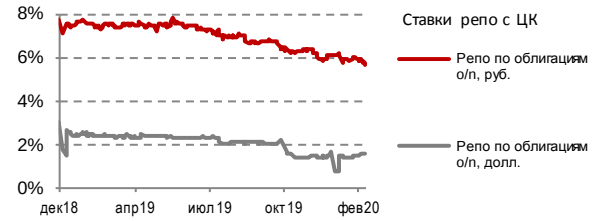
| Заемщик | Начало размещения | Дата погашения | Предложение, $ млрд. | Спрос, $ млрд. | Размещение, $ млрд. | Купон, % | Рейтинг выпуска | Рейтинг эмитента | Доходность эффективная к погашению, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Phosagro | 15.01.2020 | 23.01.2025 | 0,5 | 1,8 | 0,5 | 3,05 | BBB- | BBB-/Baa3/BBB- | 3,0733 |
| Credit Bank of Moscow | 22.01.2020 | 29.01.2025 | 0,6 | 1,5 | 0,6 | 4,70 | BB | Ba3/BB-/BB | 4,7552 |
| Sovcombank | 30.01.2020 | PERPETUAL | 0,3 | 1,9 | 0,3 | 7,75 | - | BB+/Ba2/BB | 7,9782 |
| TMK PJSC | 05.02.2020 | 12.02.2027 | 0,5 | 1,7 | 0,5 | 4,30 | - | B1/BB- | 4,3462 |
| **Итого размещено** | | | | | **1,9** | | | | |

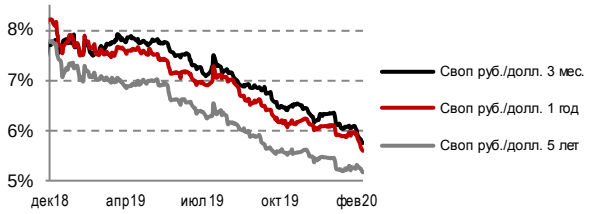
# Денежный и валютный рынки

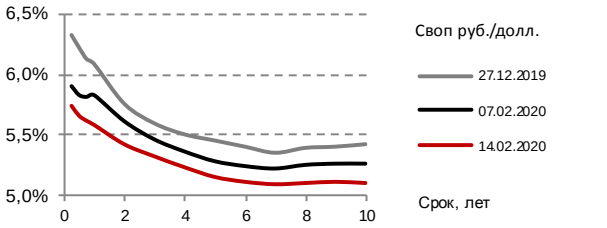
### *Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка*

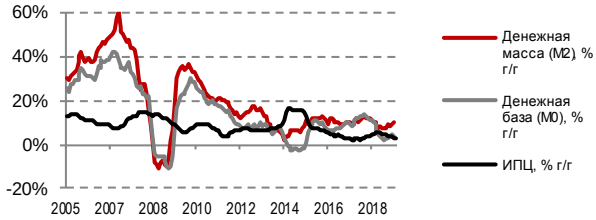


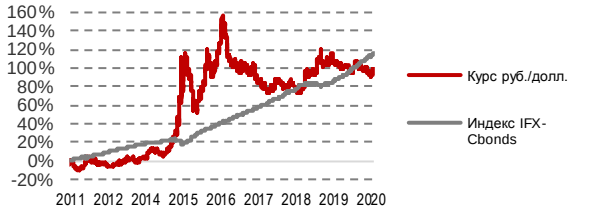



При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.