Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

6 июля 2015 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....2
Рынок акций....3
Рынок облигаций....4
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 27.06.15 по 03.07.15	с начала 2015 г. по 03.07.15	с начала 2014 г. по 03.07.14
MSCI World	1744	-1,8%	2,0%	6,2%
S&P 500	2077	-1,2%	0,9%	7,4%
DAX 30	11058	-3,8%	12,8%	5,0%
CAC 40	4808	-5,0%	12,5%	4,5%
FTSE 100	6586	-2,5%	0,3%	1,7%
Bovespa	52519	-2,8%	5,0%	4,6%
Shanghai	3687	-12,1%	14,0%	-2,5%
Sensex (Индия)	28093	1,0%	2,2%	22,0%
Hang Seng	26064	-2,2%	10,4%	1,0%
MSCI развив. рынки	964	-1,7%	0,8%	5,9%
MSCI Russia	506	-1,6%	24,8%	-4,5%
ММВБ	**1632**	**-0,8%**	**16,8%**	**0,7%**
РТС	**920**	**-2,5%**	**16,3%**	**-3,6%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 27.06.15 по 03.07.15	с начала 2015 г. по 03.07.15	с начала 2014 г. по 03.07.14
UST 10	2,38	-0,09	0,21	-0,39
Bund 10	0,79	-0,13	0,25	-0,64
Italy 10	2,25	0,10	0,37	-1,24
France 10	1,24	-0,06	0,42	-0,83
Brazil 10	12,52	-0,08	0,15	-0,00
Mexico 10	6,05	-0,09	0,22	-0,66
Russia 30	3,52	-0,10	-2,86	0,11
Russia 42	5,94	0,01	-0,91	-0,26
ОФЗ 1 год (25082)	10,61	-0,10	-4,26	1,90
ОФЗ 5 лет (26214)	11,09	-0,09	-4,18	1,04
ОФЗ 15 лет (26212)	10,92	0,00	-2,42	0,56
CDS Russia 5Y	331,3	1,74	-144,84	18,14
ММВБ корп.обл(цен)	**90,3**	**0,1%**	**6,8%**	**-2,7%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**268,0**	**0,2%**	**11,5%**	**1,3%**
IFX-Cbonds	**408,0**	**0,4%**	**10,9%**	**2,4%**

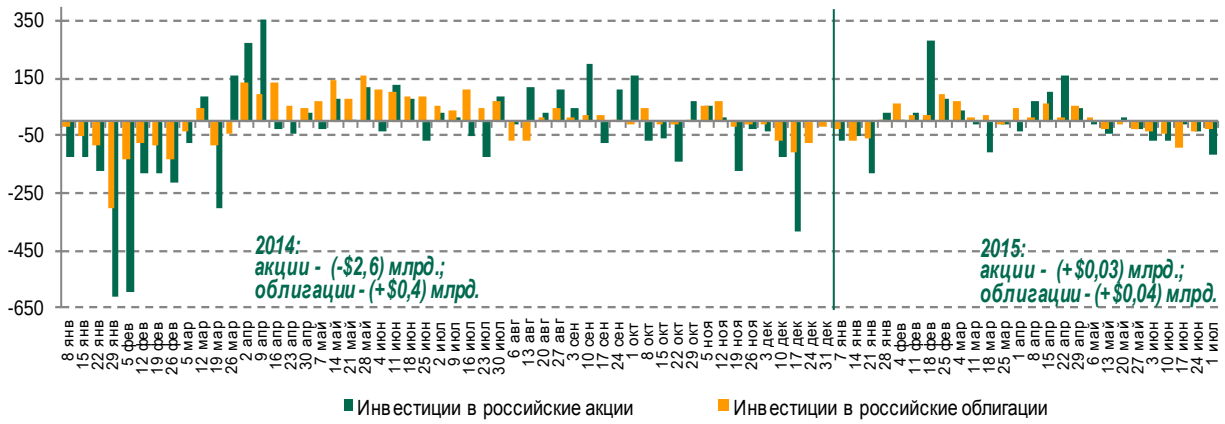
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 27.06.15 по 03.07.15	с начала 2015 г. по 03.07.15	с начала 2014 г. по 03.07.14
Руб./доллар	55,97	2,1%	-7,8%	4,3%
Руб./евро	62,20	1,6%	-15,4%	2,9%
Бивал. корзина	58,77	1,9%	-9,6%	3,6%
Евро/доллар	1,111	-0,5%	-8,1%	-1,0%

Денежный рынок

	Значение на 03.07.2015	Значение на 26.06.2015	Значение на 03.07.2014
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,50%	11,50%	7,50%
Mosprime overnight	11,53%	12,34%	7,71%
РЕПО ЦБ overnight	12,50%	12,50%	8,50%
Макс. % по депозитам ф/л	11,49%	11,59%	8,93%

Отток капитала из фондов, ориентированных на инвестиции в российские акции и облигации



еженедельно, по данным EPFR

Макроэкономический контекст

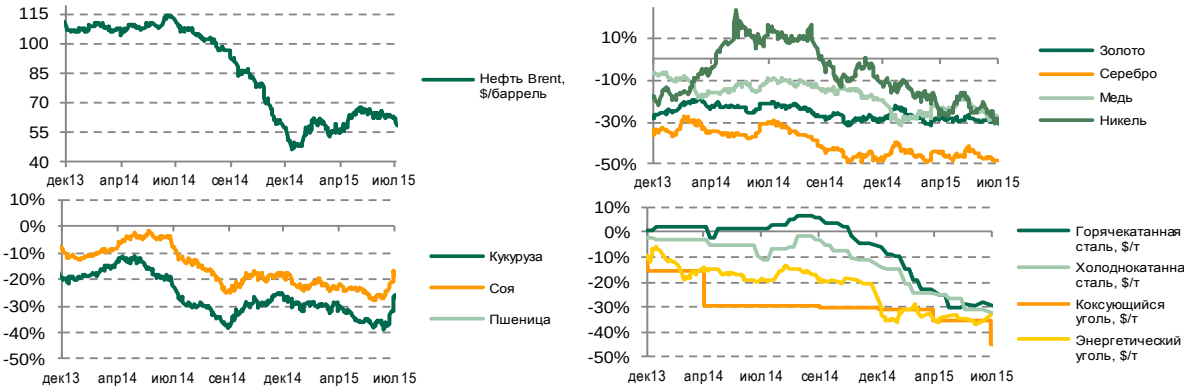
Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Финансовые проблемы Пуэрто-Рико могут отразиться на долговом рынке США	
▪ Пуэрто-Рико сообщило, что фактически не в состоянии обслуживать долги в размере $72 млрд. В последний момент страна нашла средства для текущих платежей по долгу, однако ситуация остается неопределенной. Страна обратилась к кредиторам за реструктуризацией долга с отсрочкой платежей на 5 лет, однако соглашение не достигнуто. Пуэрто-Рико является территорией США со статусом ассоциированного государства. Дефолт станет негативным сигналом для рынка муниципальных облигаций;	▼Негативное
▪ Чикагский индекс деловой активности в июне показал рост, хотя и остался хуже прогноза. Производственный ISM превзошел прогноз, индекс потребительской уверенности также был лучше ожиданий;	▲Умеренно позитивное
▪ Рост числа рабочих мест в июне оказался хуже ожиданий, статистика за предыдущий месяц также была пересмотрена в сторону понижения. Еженедельные данные по заявкам на пособие по безработице также разочаровали.	▼Умеренно негативное
Греция не произвела выплату МВФ, на референдуме страна проголосовала против исполнения требований кредиторов	
▪ Греция не произвела выплату МВФ в размере 1,6 млрд. евро. Рейтинговые агентства не расценивают данное событие как дефолт, т.к. это не является коммерческим долгом, однако кредитные рейтинги страны были вновь понижены. Fitch понизило рейтинги крупнейших банков (National Bank of Greece, Piraeus Bank, Eurobank Ergasias и Alpha) до Ограниченного дефолта на фоне введения банковских каникул и ограничений на движение капитала;	▼Негативное
▪ МВФ оценил потребность Греции в дополнительной финансовой помощи в 52 млрд. евро в течение 3 лет, иначе Греция не сможет обслуживать внешний долг. На текущий момент страна получила около 240 млрд. евро. Даже при наилучшем варианте развития событий МВФ ожидает, что долг Греции будет превышать 100% ВВП в течение 30 лет;	▼Умеренно негативное
▪ На прошедшем в воскресенье референдуме 61,3% голосовавших высказались против исполнения условий кредиторов. Министр финансов страны ушел в отставку.	▼Негативное
Китай приостанавливает IPO компаний, создает стабфонд:	
▪ Падение рынка акций Китая продолжилось на прошедшей неделе (Shanghai Composite –12,1%). В ответ представители Госсовета КНР, Народного банка и финансовых регуляторов приняли решение заморозить планируемые IPO (28 компаний) и создать стабилизационный фонд: крупнейшие инвесткомпании внесут в него 15% чистых активов, дополнительно фонд будет профинансирован Народным банком. Тем не менее, участники рынка сомневаются, что этих мер будет достаточно для изменения ситуации на рынке.	▼Негативное
Нефть закончила неделю снижением: запасы нефти в США и число активных буровых установок возобновили рост; рынок ожидает скорого возвращения иранской нефти	
▪ Запасы нефти в США по состоянию на 26 июня, вопреки ожиданиям аналитиков, выросли на 2,4 млн. бар. до 465,4 млн.бар.;	▼Умеренно негативное
▪ Число буровых установок в США выросло впервые с декабря на 12 до уровня 640;	▼Негативное
▪ По данным Bloomberg, в июне добыча ОПЕК выросла на 744 тыс.бар./сут. до 32,1 млн.бар.(за счет Ирака и Саудовской Аравии), что выше квоты ОПЕК на 2,1 млн.бар.;	▼Негативное
▪ Инвесторы ожидают скорого подписания соглашения по иранской ядерной программе и возобновления масштабного экспорта иранской нефти.	▼Умеренно негативное

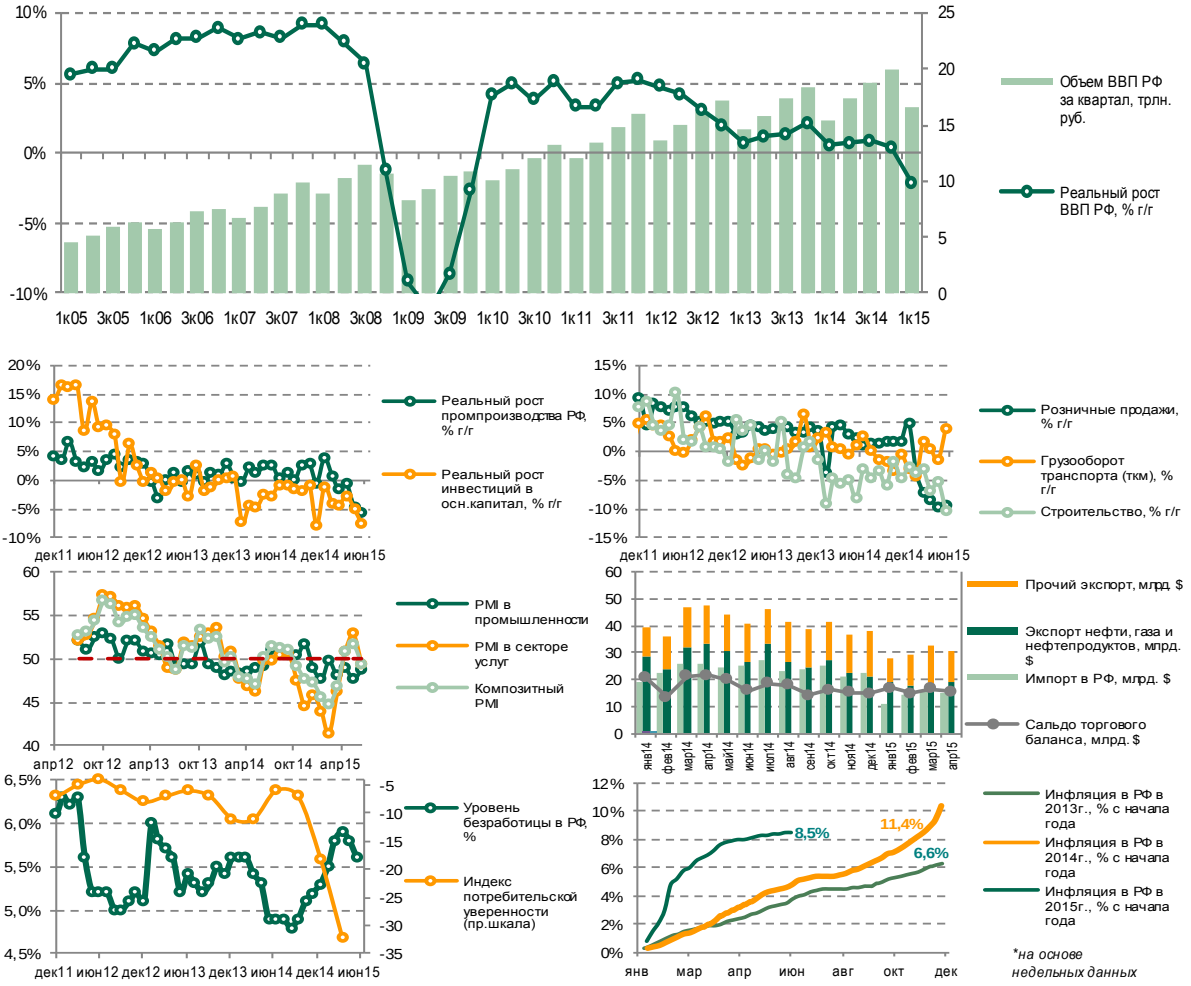
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.06.2015	16:45	US	Chicago Purchasing Manager	Jun	49.4	50.0	46.2	--	▲▼
30.06.2015	17:00	US	Consumer Confidence Index	Jun	101.4	97.4	95.4	94.6	▲
01.07.2015	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jun F	53.6	53.4	53.4	--	▲
01.07.2015	17:00	US	ISM Manufacturing	Jun	53.5	53.2	52.8	--	▲
02.07.2015	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	223K	233K	280K	254K	▼
02.07.2015	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 27	281K	270K	271K	--	▼
02.07.2015	15:30	US	Unemployment Rate	Jun	5.3%	5.4%	5.5%	--	▲
30.06.2015	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Jun	0.2%	0.2%	0.3%	--	▲▼
30.06.2015	12:00	EC	Unemployment Rate	May	11.1%	11.1%	11.1%	--	▲▼
03.07.2015	12:00	EC	Retail Sales MoM	May	0.2%	0.1%	0.7%	--	▲
30.06.2015	09:00	GE	Retail Sales MoM	May	0.5%	0.0%	1.7%	1.3%	▲
03.07.2015	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Jun F	53.8	54.2	54.2	--	▼
06.07.2015	09:00	GE	Factory Orders MoM	May	-0.2%	-0.4%	1.4%	2.2%	▲
10.07.2015	09:45	FR	Industrial Production MoM	May	--	0.4%	-0.9%	--	
30.06.2015	11:30	UK	GDP QoQ	1Q F	0.4%	0.4%	0.3%	--	▲▼
01.07.2015	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	51.4	52.5	52.0	51.9	▼
07.07.2015	11:30	UK	Industrial Production MoM	May	--	-0.2%	0.4%	--	
09.07.2015	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Jul 9	--	0.50%	0.50%	--	
28.06.2015	04:30	CH	Industrial Profits YoY	May	0.6%	--	2.6%	--	▼
01.07.2015	04:00	CH	Manufacturing PMI	Jun	50.2	50.4	50.2	--	▼
01.07.2015	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	53.8	--	53.2	--	▲
01.07.2015	04:45	CH	HSBC China Manufacturing PMI	Jun F	49.4	49.6	49.6	--	▼
03.07.2015	04:45	CH	HSBC China Services PMI	Jun	51.8	--	53.5	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.07.2015	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Jun	48.7	48.0	47.6	--	▲
01.07.2015	18:00	RU	GDP YoY	1Q F	-2.2%	-2.2%	-2.2%	--	▲▼
02.07.2015	15:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 26	362.0B	--	364.6B	--	▼
06.07.2015	07/07	RU	CPI YoY	Jun	--	15.4%	15.8%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Рейтинговое агентство Fitch вновь оставило кредитный рейтинг РФ без изменения: BBB- с негативным прогнозом;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс деловой активности в производственной сфере оказался в июне выше ожиданий.	▲Умеренно позитивное

Рынок акций

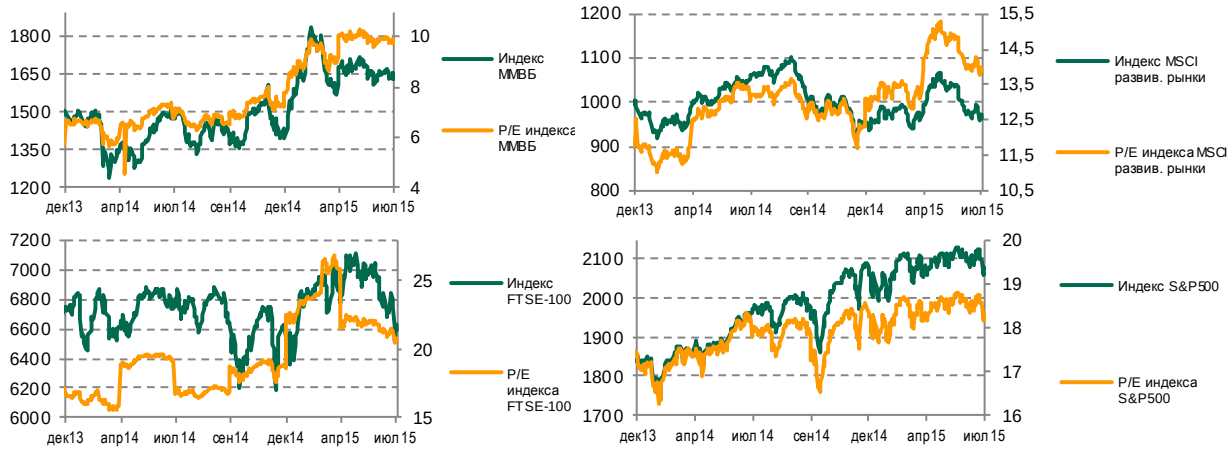
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
НМТП	5,9%	М.видео	-13,1%
Уралкалий	5,1%	Разгуляй	-7,7%
Мечел об.	4,2%	Ростелеком пр	-6,4%
НОВАТЭК	3,7%	Роснефть	-4,3%
Северсталь	2,7%	ТГК-14	-4,1%
АФК Система	2,6%	Мегафон	-3,8%
Транснефть прив.	2,3%	Аэрофлот	-3,3%
Татнефть об.	2,2%	Сбербанк прив	-3,2%
Русгидро	2,1%	Банк ВТБ	-2,8%
Алроса	2,1%	Сургутнефтега	-2,3%

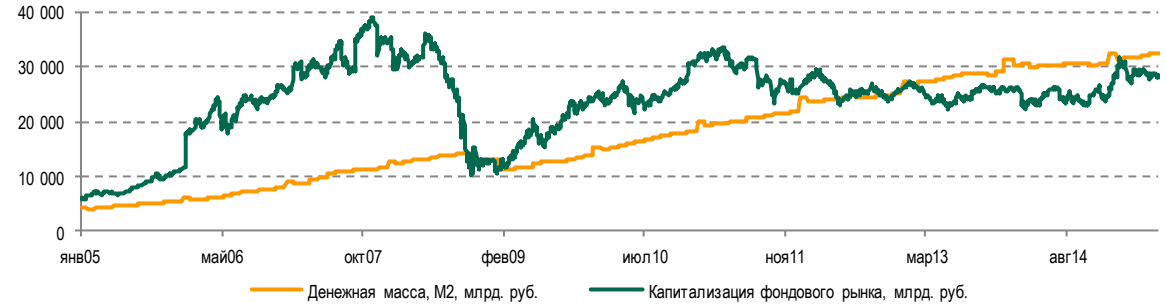
С начала года			
Разгуляй	212,5%	ТГК-14	-17,8%
Мечел об.	185,4%	ДИКСИ	-8,7%
АФК Система	71,3%	Мегафон	-7,7%
НМТП	69,8%	Трансконтейнер	-4,1%
ОГК-2	68,8%	Группа ПИК	-2,8%
ИнтерРАО ЕЭС	67,8%	Русгидро	0,1%
ТМК	64,3%	Ростелеком об.	0,8%
Распадская	54,3%	Алроса	1,7%
М.видео	52,5%	Ростелеком прив.	3,4%
Башнефть об.	52,1%	Транснефть прив.	4,8%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Химия	4,7%	28,1%
Нефть и газ	0,3%	20,2%
Металлургия	0,3%	7,6%
Индекс ММВБ	**-0,0%**	**16,8%**
Финансы	-0,1%	27,8%
Электроэнергетика	-0,2%	19,0%
Транспорт	-0,6%	0,2%
Телекоммуникации	-1,7%	22,1%
Потребительский	-2,7%	9,7%
Машиностроение	-4,2%	43,0%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 03.07.2015, руб.	Дивид. доходность, %
Банк Санкт-Петербург (об.)	03.07.15	2,02	38,15	5,29%
МТС	07.07.15	19,56	243,95	8,02%
РусГидро	07.07.15	0,02	0,54	2,88%
Селигдар (прив.)	07.07.15	2,25	29,00	7,76%
Э.ОН Россия	07.07.15	0,28	2,95	9,41%
Трансконтейнер	10.07.15	70,96	2 310,00	3,07%
МегаФон	13.07.15	16,13	757,00	2,13%
НМТП	13.07.15	0,23	1,97	11,86%
АЛРОСА	15.07.15	1,47	64,10	2,29%
Татнефть	15.07.15	10,58	297,65	3,55%
АФК Система	16.07.15	0,47	19,53	2,41%
ЛУКОЙЛ	17.08.15	94,00	2 425,30	3,88%

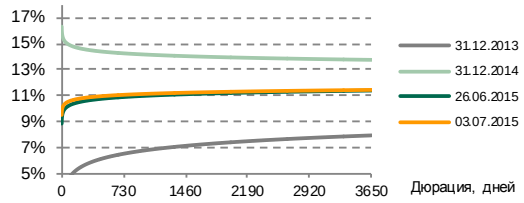
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Новикомбанк	Moody's	B1	Стабильный	29.06.2015	Повышен	B2
Лента	Fitch	BB-	Позитивный	30.06.2015	Присвоен	-
МСП Банк	S&P	BB+	Негативный	30.06.2015	Подтвержден	BB+
X5 Retail Group NV	Moody's	Ba3	Стабильный	01.07.2015	Повышен	B1
Банк УралСиб	S&P	B+	Негативный	02.07.2015	Помещен на пересмотр в сторону понижения	B+
СК "Жива"	S&P	-	-	03.07.2015	Отозван	B+
Оценка риска контрагента						
Новикомбанк	Moody's	Ba3	-	29.06.2015	Присвоен	-

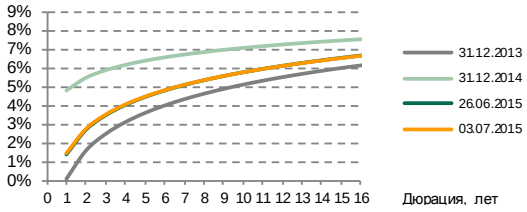
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

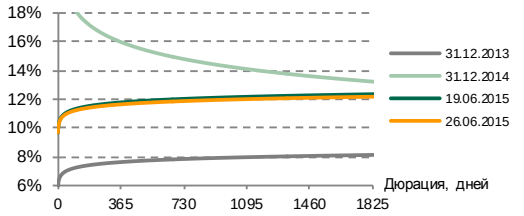
ОФЗ



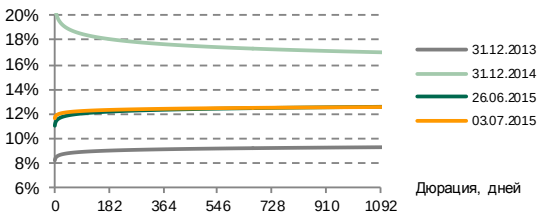
Еврооблигации РФ



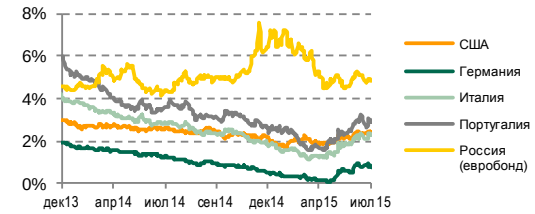
Корпоративные облигации 1 эшелона



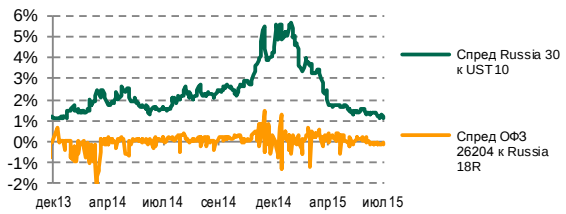
Корпоративные облигации 2 эшелона



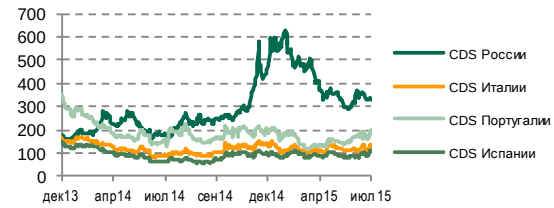
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS



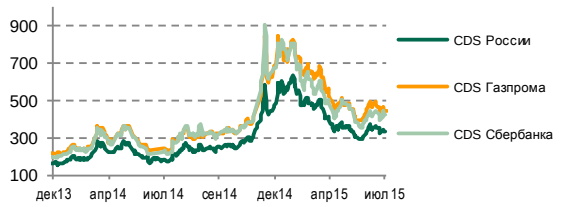


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, %
03.06.15	29.01.20	10,0	31,7	10,0	Плавающий**	11,77%
03.06.15	29.01.25	5,0	22,9	5,0	Плавающий***	13,28%
10.06.15	15.05.19	10,0	25,0	9,9	6,70%	10,75%
10.06.15	16.08.23	5,0	29,4	5,0	7,00%	10,69%
18.06.15	19.01.28	5,0	16,7	5,0	7,05%	10,81%
18.06.15	29.01.25	10,0	16,6	4,7	Плавающий***	13,31%
24.06.15	27.05.20	10,0	14,9	6,2	6,40%	11,01%
24.06.15	16.08.23	7,5	23,6	7,5	7,00%	10,92%
01.07.15	27.12.17	15,0	39,7	15,0	Плавающий*	14,77%

** определяются за 2 раб.дня до даты выплаты 1-6 купона соответственно как среднее арифм. знач. ставок RUONIA за 6 мес до даты определения процентной ставки 2-10 купонам соответственно, увеличенное на 0,74 процентных пункта.*

***определяются за 2 раб.дня до даты выплаты 1-9 купона соответственно как среднее арифм. знач. ставок RUONIA за 6 мес до даты определения процентной ставки 2-10 купонам соответственно, увеличенное на 0,97 процентных пункта*

****ставки 2-21 купонов определяются как среднее арифметическое значений ставок RUONIA за 6 мес до даты определения процентной ставки по 2-21 купонам соответственно (не включая указанную дату), увеличенное на 1,20 пп*

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Оферта, лет	Дата погашения
22.06.15	Россети БО-1	Ba2/BB+/-	5	11,9	12,26	2	1 год	09.06.25
22.06.15	МРСК Юга БО-1	-/-/-	6, размещено 5	13,5	14,2	4	2 года call	08.06.20
23.06.15	СФО Европа, А	Baa3/BBB-/-	10, размещается 7,8	12,75	13,52	12	call в любую дату выплаты купона после начала амортизации, put 2 или 3 года, дюрация 1,8 или 2,5 года	15.02.24
23.06.15	РЖД БО-14	WR/BB+/BBB-	25, размещено 17	16,8	17,51	2	-	29.05.35
24.06.15	ИА Пульсар-1, А	-/-/-	1,759974	9	9,34	12	нет, аморт	25.04.45
25.06.15	Самарская область 34011	Ba3/BB/-	7	12,4	12,99	4	нет, аморт, дюрация 2,6 года	18.06.20
30.06.15	Русфинанс Банк БО-9	Ba1/BB+/BBB-	4	12	12,47	2	1,5 года	30.06.20
01.07.15	Евраз Холдинг Финанс-8	-/BB-/-	15	12,95	13,37	2	put 4 года	18.06.25
01.07.15	КОМИ 35012	B1/-/BB	5	12	12,99	2	-	23.06.21

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны	Оферта, лет	Дата погашения, срок обращения
-	-	ПОЛЮС ЗОЛОТО БО-01, БО-02	BB+/-/BBB-	10	12,35-12,60%	12,73-13,00%	2	6	15.07.25
-	-	РЖД-35**	Ba1/BB+/BBB-	15	1-50 купоны CPI+1%	-	2	-	30.05.40
-	-	Держава-Гарант-1	-/-/-	0,5	-	-	2	-	24.06.20
-	-	Белгородская область 34009	B1/-/BB	5,25	-	-	4	нет, аморт	30.06.20

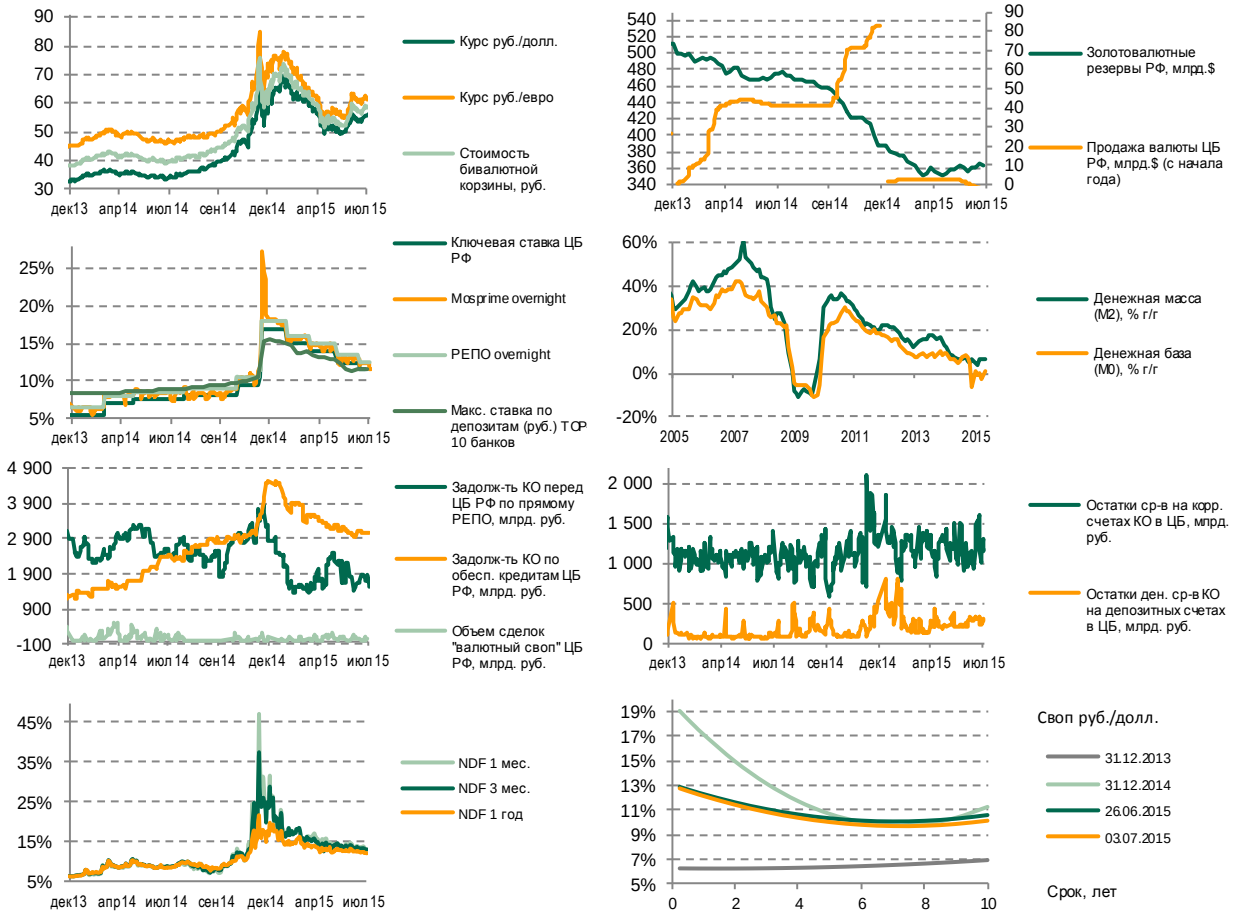
*** - закрытое размещение*

График выплат по внешнему долгу корпоративных эмитентов

	Эмитент / облигационный выпуск	Начало размещения	Дата погашения	Объем эмиссии в валюте номинала, млн.	Валюта	Объем эмиссии, млн. $
Кредиты и займы	НЛМК		02.07.2015	100	Евро	110
Кредиты и займы	Газпром (Novy Urengoy Gas & Chemical Complex)		05.07.2015	499	Доллар	499
Облигации	Сбербанк-06-2015-евро	30.06.2010	07.07.2015	1 500	Доллар	1 500
Кредиты и займы	Газпром(Gazprom neftekhim Salavat)		09.07.2015	700	Доллар	700
Облигации	РусСтандарт-17-1-2017-евр	05.07.2012	11.07.2015	525	Доллар	525
Кредиты и займы	Газпром (ТГК-1)		19.07.2015	1	Евро	1
Облигации	Банк ВТБ-30-2015-евро	13.07.2012	20.07.2015	400	Сингапурский доллар	298
Облигации	Альфа-Банк-11-2015-евк	24.07.2014	23.07.2015	41	Доллар	41
Облигации	Сбербанк-122-2015-евк	24.07.2014	23.07.2015	30	Доллар	30
	Итого июль					3 703

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Аннулированы лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление
  - брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и депозитарной деятельности ООО «Аврора Кэпитал»
  - брокерской деятельности, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами ООО «Авангард Инвест», ООО «ИФК Перспектива»
- Отозваны лицензии на осуществление страхования ООО СК «Элита», ОАО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «СОЮЗ»
- Приостановлено действие лицензий на осуществление
  - посреднической деятельности в качестве страхового брокера ООО «Страховой брокер «Мариншур», ООО Страхового брокера «Сетевой альянс»
  - страховой брокерской деятельности ООО «Страховой брокер «Главрезерв», ООО «Страховой Брокер «Ваш Выбор», ООО Страхового брокера «ЕВРОГАРАНТ»
- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций у кредитных организаций Банк «Клиентский» (АО), КБ «Старый Кремль» (ООО), КБ «Гагаринский» (АО), АКБ «ЭНО» (ПАО).