Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

6 июня 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Новости эмитентов....4
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....8

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 28.05.16 по 03.06.16	с начала 2016 г. по 03.06.16	с начала 2015 г. по 03.06.15
MSCI World	1679	0,1%	0,9%	4,7%
S&P 500	2099	0,0%	2,7%	2,7%
DAX 30	10103	-1,8%	-6,0%	16,5%
CAC 40	4422	-2,1%	-4,6%	17,8%
FTSE 100	6210	-1,0%	-0,5%	5,9%
Bovespa	50620	3,2%	16,8%	7,0%
Shanghai	2939	4,2%	-17,0%	51,8%
Sensex (Индия)	26843	0,7%	2,8%	-2,4%
Hang Seng	20947	1,8%	-4,4%	17,2%
MSCI развив. рынки	816	1,0%	2,8%	4,1%
MSCI Russia	470	-2,3%	16,2%	27,9%
ММВБ	**1887**	**-2,1%**	**7,1%**	**16,6%**
РТС	**903**	**-1,6%**	**19,2%**	**-19,8%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 28.05.16 по 03.06.16	с начала 2016 г. по 03.06.16	с начала 2015 г. по 03.06.15
UST 10	1,70	-0,15	-0,57	0,19
Bund 10	0,07	-0,07	-0,56	0,34
Italy 10	1,33	-0,02	-0,26	0,30
France 10	0,41	-0,06	-0,57	0,35
Brazil 10	12,59	-0,46	-3,93	-1,18
Mexico 10	6,12	0,02	-0,15	0,29
Russia 30	2,28	-0,05	-0,61	-2,69
Russia 42	5,10	-0,16	-0,86	-0,80
ОФЗ 1 год (25080)	9,78	0,20	-0,49	-4,50
ОФЗ 5 лет (26217)	9,19	-0,00	-0,72	-4,34
ОФЗ 15 лет (26218)	9,00	0,13	-0,60	-2,76
CDS Russia 5Y	247,9	-13,71	-61,04	-142,77
ММВБ корп.обл(цен)	**93,1**	**-0,1%**	**1,4%**	**6,1%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**301,7**	**0,0%**	**6,1%**	**9,9%**
IFX-Cbonds	**456,1**	**0,1%**	**5,4%**	**9,6%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 28.05.16 по 03.06.16	с начала 2016 г. по 03.06.16	с начала 2015 г. по 03.06.15
Руб./доллар	65,30	-1,0%	-10,0%	-10,6%
Руб./евро	74,36	1,5%	-5,7%	-16,6%
Бивал. корзина	68,82	-0,5%	-9,3%	-11,7%
Евро/доллар	1,137	2,3%	4,6%	-6,8%
Индекс доллара	95,56	0,4%	-3,1%	5,8%

Денежный рынок

	Значение на 03.06.2016	Значение на 27.05.2016	Значение на 03.06.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	12,50%
Mosprime overnight	11,36%	11,35%	12,97%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	13,50%
Макс. % по депозитам ф/л	9,76%	9,76%	11,34%
Ставки по депозитам 1эш.	9,80%	9,80%	11,75%
Ставки по депозитам 2эш.	11,00%	11,00%	12,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
В преддверии заседания ФРС США экономика страны посылает негативные сигналы	
▪ ФРС США рассматривает возможность повысить требования к капиталу для восьми крупнейших банков страны при проведении стресс-тестов;	▲▼ Смешанное
▪ Данные по рынку труда носили смешанный характер: еженедельная статистика по новым заявкам на пособие по безработице была лучше ожиданий, уровень безработицы по итогам мая неожиданно упал до 4,7% против 5,0% в апреле, но число создаваемых рабочих мест в несельскохозяйственных секторах в мае неожиданно оказалось хуже прогноза;	▲▼ Нейтральное
▪ Чикагский индекс деловой активности в мае неожиданно упал до 49,3 п., индекс потребительской уверенности также снизился, в то время как аналитики прогнозировали рост.	▼ Негативное
ЕЦБ вновь не стал менять параметры монетарной политики, отказался предоставлять дешевую ликвидность греческим банкам	
▪ ЕЦБ сохранил базовую ставку рефинансирования на нулевом уровне, параметры программы количественного смягчения также остались без изменения. ЕЦБ уточнил детали программы покупки корпоративных облигаций и ухудшил прогноз по инфляции на 2016 г. с 0,2% до 0,1%, повысив при этом прогноз роста ВВП Еврозоны с 1,4% до 1,6%. ЕЦБ принял решение не предоставлять Греции	▲▼ Смешанное

финансирование под залог греческих бондов до тех пор, пока греческое правительство не договорится по ряду вопросов с международными кредиторами: сейчас греческие банки получают ликвидность по программе экстренного кредитования под 1,55% годовых против 0,05% при обычном финансировании ЕЦБ;

- Апрельские розничные продажи в Еврозоне оказались неожиданно хуже прогнозов, показав нулевой рост м/м. В Германии розничные продажи упали на 0,9% м/м, данные за март были пересмотрены до -1,4% м/м. ▼Умеренно негативное

Brent около 50$/бар.: инвесторы, несмотря на разногласия членов ОПЕК по квотам и «заморозке» добычи, ожидают скорого восстановления баланса на рынке нефти

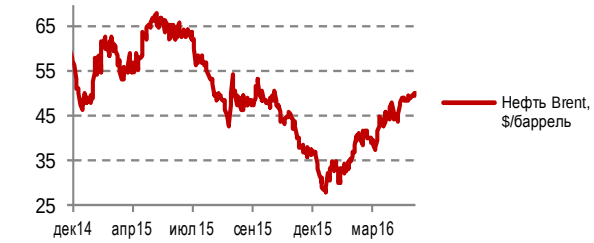
- Саммит ОПЕК в Вене завершился ничем: делегаты не смогли договориться ни по квотам, ни по «заморозке» добычи нефти; ▼Умеренно негативное
- Ирак планирует нарастить в июне экспорт до 5 млн.б./с. с апрельских 3,36 млн.б./с., чтобы вовремя расплачиваться с иностранными контрагентами за техобслуживание. Всего до 2020г. в стране планируется нарастить добычу на треть; ▼Умеренно негативное
- С.Аравия подняла цены на свою нефть для Азии и США, мотивировав свое решение наличием устойчивого спроса на нефть в мире; ▼▲Нейтральное
- Снижение числа буровых установок в США на 2 ед. – до 316 ед., поддержало мировые цены на нефть в начале недели; также позитива добавило сокращение нефтяных запасов почти на 1,5 млн.бар. и продолжение снижения уровня добычи нефти в США. ▲Позитивное

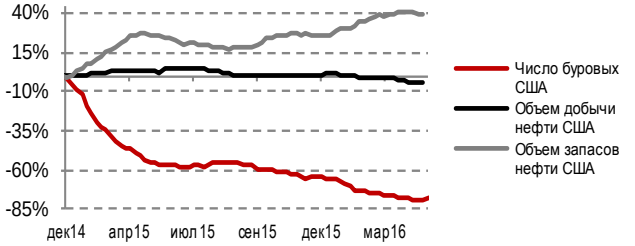
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

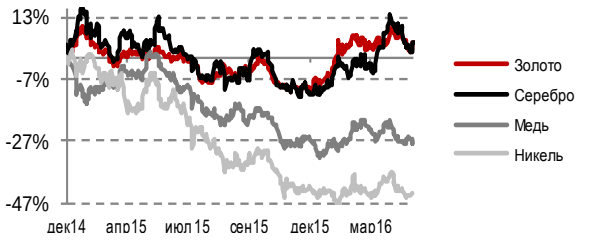
Календарь событий

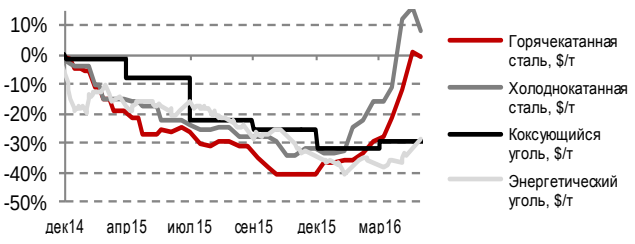
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
31.05.2016	16:45	US	Chicago Purchasing Manager	May	49.3	50.5	50.4	--	▼
31.05.2016	17:00	US	Consumer Confidence Index	May	92.6	96.1	94.2	94.7	▼
01.06.2016	17:00	US	ISM Manufacturing	May	51.3	50.3	50.8	--	▲
02.06.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 28	267k	270k	268k	--	▲
03.06.2016	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	38k	160k	160k	123k	▼
03.06.2016	15:30	US	Unemployment Rate	May	4.7%	4.9%	5.0%	--	▲
03.06.2016	17:00	US	ISM Non-Manf. Composite	May	52.9	55.3	55.7	--	▼
10.06.2016	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	--	94.0	94.7	--	
31.05.2016	12:00	EC	CPI Estimate YoY	May	-0.1%	-0.1%	-0.2%	--	▲▼
31.05.2016	12:00	EC	Unemployment Rate	Apr	10.2%	10.2%	10.2%	--	▲▼
02.06.2016	14:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jun 2	0.000%	0.000%	0.000%	--	▲▼
02.06.2016	14:45	EC	ECB Deposit Facility Rate	Jun 2	-0.400%	-0.400%	-0.400%	--	▲▼
02.06.2016	14:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	Jun 2	0.250%	0.250%	0.250%	--	▲▼
03.06.2016	12:00	EC	Retail Sales MoM	Apr	0.0%	0.4%	-0.5%	-0.6%	▼
31.05.2016	09:00	GE	Retail Sales MoM	Apr	-0.9%	0.9%	-1.1%	-1.4%	▼
06.06.2016	09:00	GE	Factory Orders MoM	Apr	-2.0%	-0.5%	1.9%	2.6%	▼
07.06.2016	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	Apr	--	0.7%	-1.3%	--	
30.05.2016	09:45	FR	GDP QoQ	1Q P	0.6%	0.5%	0.5%	--	▲
10.06.2016	09:45	FR	Industrial Production MoM	Apr	--	0.4%	-0.3%	--	
01.06.2016	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	May	50.1	49.6	49.2	49.4	
08.06.2016	11:30	UK	Industrial Production MoM	Apr	--	0.0%	0.3%	--	▲▼
01.06.2016	04:00	CH	Manufacturing PMI	May	50.1	50.0	50.1	--	▲▼
01.06.2016	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	May	49.2	49.2	49.4	--	▲▼
08.06.2016		CH	Exports YoY	May	--	-4.0%	-1.8%	--	
08.06.2016		CH	Imports YoY	May	--	-6.7%	-10.9%	--	
12.06.2016	08:30	CH	Industrial Production YoY	May	--	6.0%	6.0%	--	
12.06.2016	08:30	CH	Retail Sales YoY	May	--	10.0%	10.1%	--	

Товарные рынки и международная торговля

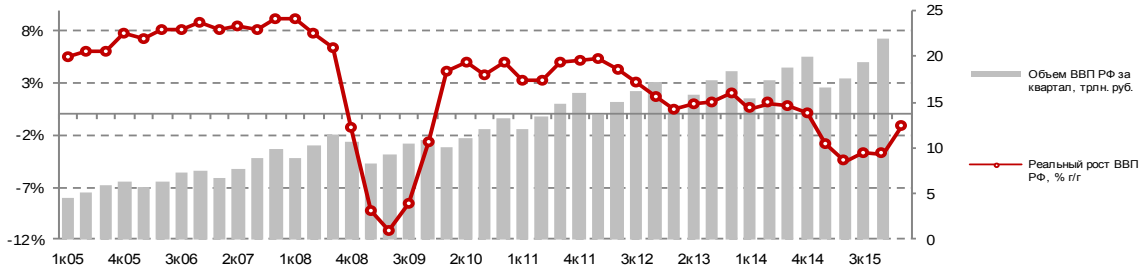


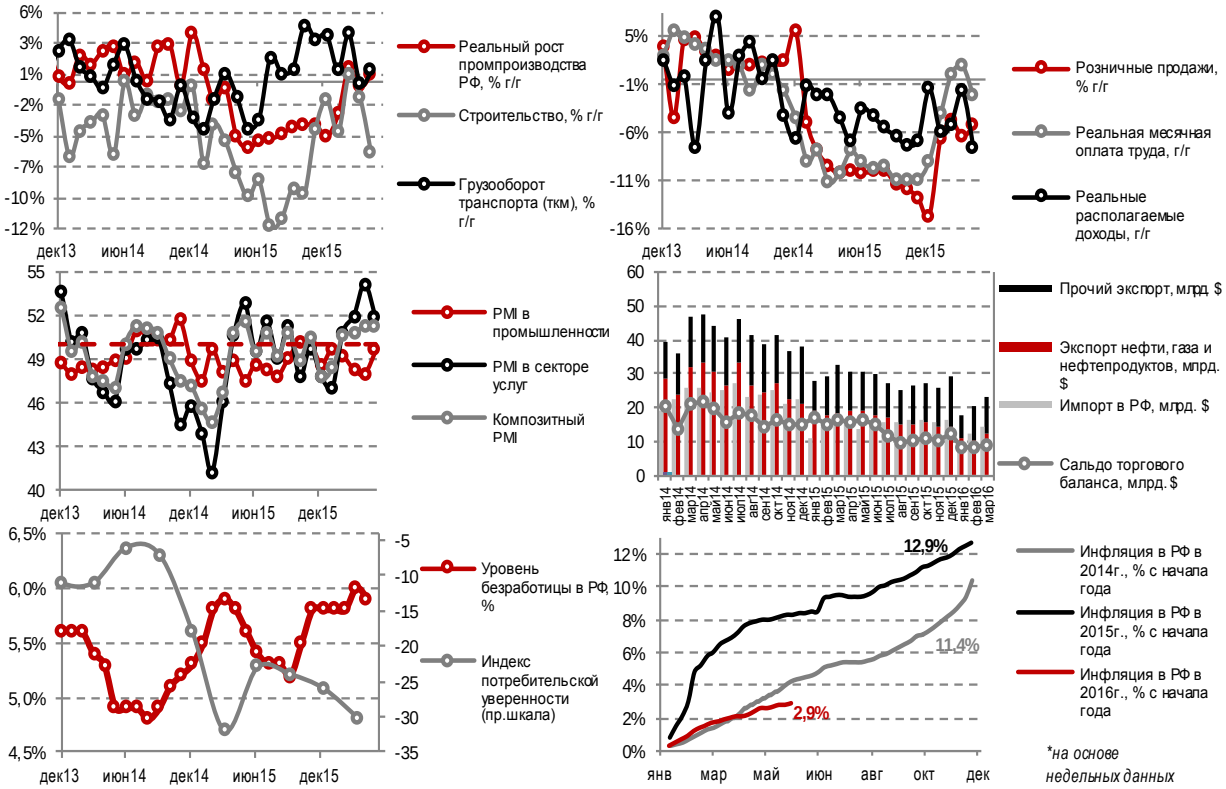






Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.06.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	May	49.6	48.5	48.0	--	▲
02.06.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 27	389.0b	--	388.3b	--	▲▼
06.06.2016	06/07	RU	CPI YoY	May	--	7.3%	7.3%	--	
10.06.2016	13:30	RU	Key Rate	Jun 10	--	11.00%	11.00%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ По оценкам Банка России, экономика РФ переживает циклический спад: оживление кредитования с конца 2015 г. было связано с эффектом валютной переоценки. В результате регулятор принял решение сохранить на нулевом уровне т.н. «антициклическую надбавку» в рамках Базель-3. Участники рынка оценивают это как аргумент в пользу снижения ключевой ставки, но, по мнению регулятора, он не является определяющим: снижение инвестиций связано с немонетарными факторами, в то время как риски высокой инфляции сохраняются, в т.ч. из-за неопределенности относительно бюджетной политики;	▼ Умеренно негативное
▪ Падение ВВП РФ по итогам 4м16, по подсчетам МЭР, составило 1,1% г/г. В апреле экономика сократилась на 0,7% г/г и 0,1% м/м. МЭР ожидает, что «к середине года» экономика выйдет на нулевой темп роста.	▲▼ Нейтральное

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

Рынок акций

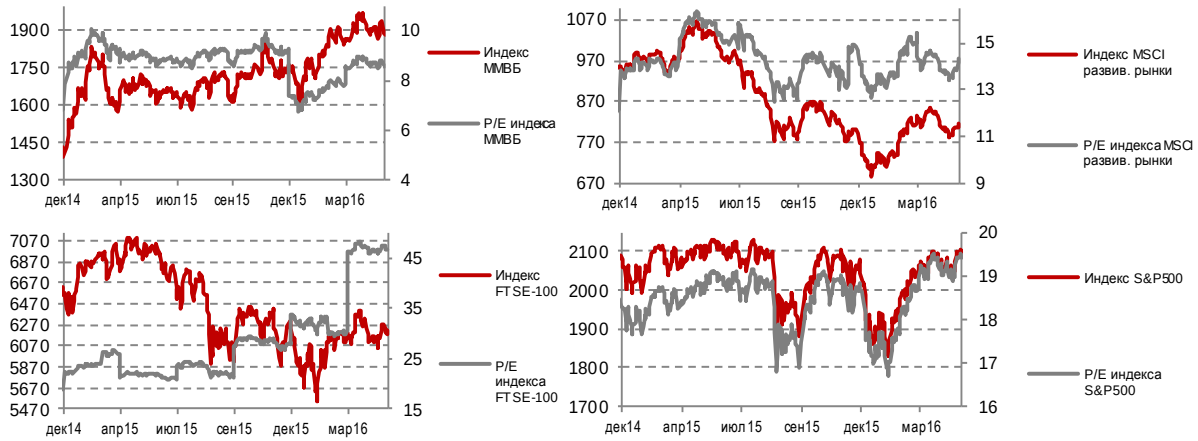
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
ФСК ЕЭС	12,8%	Транснефть пр	-8,0%
ИнтерРАО ЕЭС	10,6%	Иркутскэнерго	-7,6%
Аэрофлот	8,9%	ОГК-2	-6,8%
Московская биржа	2,0%	ДИКСИ	-6,5%
Сбербанк прив.	1,9%	Россети	-6,0%
НМТП	1,5%	НЛМК	-5,8%
Уралкалий	1,4%	Северсталь	-5,5%
Группа ЛСР	1,3%	Русгидро	-5,2%
Татнефть об.	1,3%	Мосэнерго	-4,9%
Башнефть об.	0,9%	ТГК-14	-4,5%

С начала года			
ФСК ЕЭС	134,0%	Магнит	-18,5%
Иркутскэнерго	124,7%	Э.Он Россия	-17,3%
ИнтерРАО ЕЭС	94,4%	Транснефть прив.	-16,8%
Мосэнерго	88,0%	Банк ВТБ	-14,2%
Аэрофлот	57,2%	Распадская	-12,4%
Башнефть об.	47,9%	Мегафон	-12,2%
Трансконтейнер	37,7%	Татнефть прив.	-12,0%
ММК	37,5%	Русгидро	-7,4%
Россети	30,5%	Сургутнефтегаз пр	-7,3%
Сбербанк об.	30,0%	Мечел об.	-4,5%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Транспорт	6,6%	36,3%
Электроэнергетика	1,6%	39,1%
Машиностроение	0,2%	-1,4%
Финансы	-0,1%	12,5%
Химия	-0,4%	3,0%
Телекоммуникации	-0,9%	10,2%
Потребительский	-1,0%	-4,7%
Индекс ММВБ	**-2,1%**	**7,1%**
Металлургия	-2,4%	15,0%
Нефть и газ	-2,6%	5,0%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций

Капитализация по данным Investfunds.ru

Новости эмитентов

Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
ЛенСпецСМУ	S&P	B+	Стабильный	02.06.2016	Прогноз обновлен на стабильный	B+
ВБРР	Moody's	Ba3	Негативный	02.06.2016	Прогноз обновлен на негативный	Ba3
Свердловская обл.	Fitch	BB+	Стабильный	02.06.2016	Присвоен	-
Дальневосточный банк	Moody's	B3	Стабильный	01.06.2016	Понижен	B1
Альфа-банк	S&P	BB	Стабильный	01.06.2016	Прогноз обновлен на стабильный	BB
Банк ГЛОБЭКС	Fitch	BB-	Негативный	31.05.2016	Подтвержден	BB-

Банк Российский Капитал	Fitch	BB-	Негативный	31.05.2016	Прогноз обновлен на негативный	BB-
Связь-Банк	Fitch	BB	Стабильный	31.05.2016	Подтвержден	BB

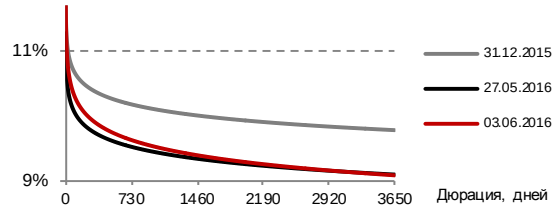
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 27.05.2016	Дивид. доходность, %
Банк Санкт-Петербург	07.06.16	1,05	56,00	1,9%
ММК	07.06.16	0,31	25,78	1,2%
ФосАгро	11.06.16	57,00	2 767,00	2,1%
Сбербанк (об)	14.06.16	1,97	131,15	1,5%
НЛМК	14.06.16	3,56	79,50	4,5%
Сбербанк (прив.)	14.06.16	1,97	90,11	2,2%
Акрон	14.06.16	180,00	3 750,00	4,8%
Красноярскэнергосбыт (об)	15.06.16	0,77	4,83	15,9%
Красноярскэнергосбыт (прив)	15.06.16	0,77	4,89	15,7%
Дорогобуж	15.06.16	1,30	41,10	3,2%
Магнит	17.06.16	42,30	9 199,00	0,5%
Мосэнерго	17.06.16	0,06	1,50	3,8%
Иркутскэнерго	18.06.16	0,53	18,76	2,8%
АЛРОСА-Нюрба	20.06.16	4 435,00	122 000,00	3,6%
ОГК-2	20.06.16	0,01	0,27	2,1%
Интер Р	21.06.16	0,0178	2,09	0,9%
Норникель	21.06.16	230,1400	8 868,00	2,6%
МРСК Урала	24.06.16	0,01	0,13	11,3%
МРСК Юга	24.06.16	0,0029	0,04	7,1%
МОЭСК	26.06.16	0,1297	1,04	12,5%
МРСК Центра и Приволжья	27.06.16	0,01	0,08	10,0%
МРСК Центра	27.06.16	0,0108	0,26	4,2%
МРСК Северо-Запада	27.06.16	0,0043	0,04	9,8%
Газпром нефть	27.06.16	0,5500	159,35	0,3%
Протек	27.06.16	16,00	96,80	16,5%
Роснефть	27.06.16	11,75	314,50	3,7%
Энел Россия	29.06.16	0,00	0,65	0,0%
М.Видео	01.07.16	20,00	298,70	6,7%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,20	2,62	7,5%
ВТБ	04.07.16	0,00	0,07	1,7%
Северсталь	05.07.16	28,52	673,80	4,2%
НМТП	05.07.16	0,05	3,96	1,3%
МТС	05.07.16	14,01	253,35	5,5%
ТГК-1	07.07.16	0,00	0,01	4,7%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	174,90	6,3%
Татнефть	08.07.16	10,96	314,75	3,5%
РусГидро	08.07.16	0,04	0,60	6,4%
Ростелеком (об)	09.07.16	5,92	96,68	6,1%
Ростелеком (прив.)	10.07.16	5,92	72,00	8,2%
Лензолото	11.07.16	690,15	5 610,00	12,3%
Мегафон	11.07.16	48,38	745,50	6,5%
Мостотрест	11.07.16	10,64	94,70	11,2%
ФСК ЕЭС	11.06.16	0,01	0,14	9,5%
Мечел (прив)	11.06.16	0,05	37,67	0,1%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 575,00	4,3%
Саратовский НПЗ об	13.07.16	0,00	10 000,00	0,0%
Саратовский НПЗ (прив)	13.07.16	1 734,32	14 600,00	11,9%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	20,75	3,2%
Башнефть (об)	15.07.16	164,00	2 931,00	5,6%
Башнефть (прив.)	15.07.16	164,00	2 038,00	8,0%
МГТС (об)	18.07.16	222,00	950,00	23,4%
МГТС (прив.)	18.07.16	222,00	907,00	24,5%
Сургутнефтегаз об	18.07.16	0,60	32,96	1,8%
Сургутнефтегаз (прив)	18.07.16	6,92	40,90	16,9%
АЛРОСА	19.07.16	2,09	69,91	3,0%
Россети (прив)	19.07.16	0,01	0,87	0,9%
Россети (об)	20.07.16	0,01	0,59	1,4%
Газпром	20.07.16	7,89	143,10	5,5%

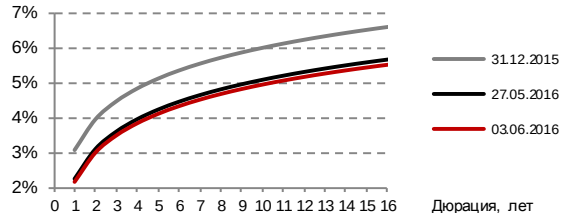
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

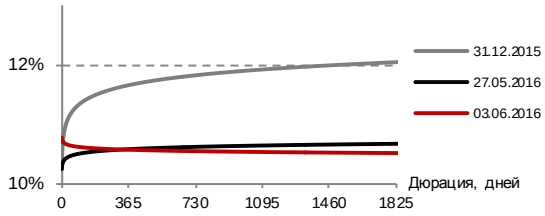
ОФЗ



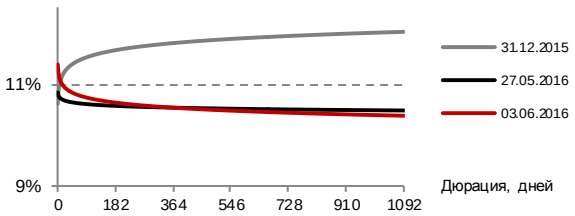
Еврооблигации РФ



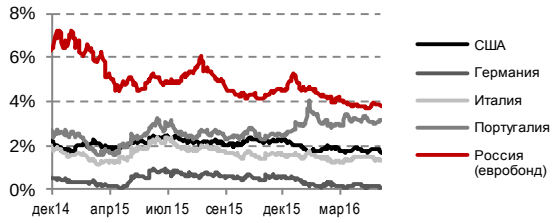
Корпоративные облигации 1 эшелона



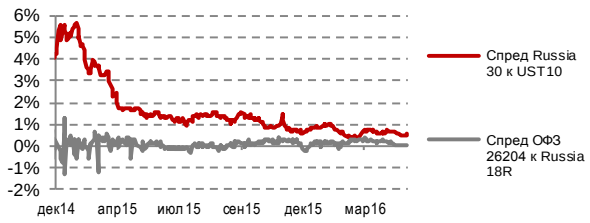
Корпоративные облигации 2 эшелона



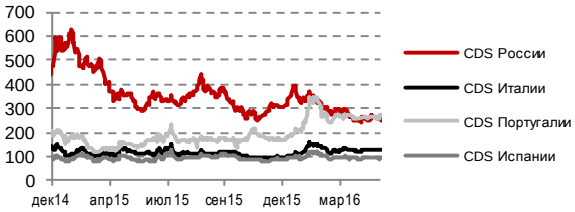
Доходности 10-летних гособлигаций

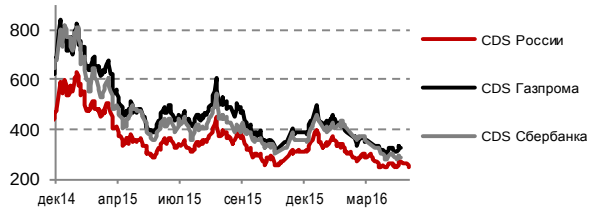


Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds

Кривая госбумаг повысилась за неделю на 15 б.п. на коротком участке кривой и на 3-4 б.п. на длинных участках. В результате, доходность на горизонте в 1 год составила 9.65% годовых, на горизонте 3 года – 9.28% годовых, 5 лет – 9.09% годовых, 7 лет – 9.00% годовых, 9 лет – 8.95% годовых.

Кривая суверенных евробондов снизилась на 12 б.п. на коротком конце и на 14 б.п. на длинном конце. В результате, доходность на горизонте в 1 год составила 1.85% годовых, на горизонте 3 года – 2.82% годовых, 5 лет – 3.54% годовых, 7 лет – 4.06% годовых, 10 лет – 4.61% годовых.

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)
06.04.16	29.01.2025	10,0	19,6	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,47%
06.04.16	17.09.2031	20,0	26,2	17,4	8,5%	9,37%
13.04.16	29.01.2020	10,0	19,9	7,0	RUONIA + 0,97%*	11,09%
13.04.16	18.08.2021	20,0	52,6	20,0	7,5%	9,46%
20.04.16	18.08.2021	10,0	44,5	10,0	7,5%	9,32%
20.04.16	03.02.2027	15,0	45,3	15,0	8,15%	9,20%
27.04.16	29.01.2025	15,0	13,1	9,7	RUONIA + 1,20%*	11,51%
27.04.16	03.02.2027	10,0	46,7	10,0	8,15%	9,21%
11.05.16	18.08.2021	20,0	43,9	20,0	7,5%	9,05%
11.05.16	17.09.2031	10,0	28,9	10,0	8,5%	8,97%
18.05.16	27.12.2017	12,0	17,8	9,4	RUONIA + 0,74%*	10,63%
18.05.16	03.02.2027	12,8	21,9	12,8	8,15%	8,85%
25.05.16	18.08.2021	10,0	10,6	7,1	7,5%	9,17%
25.05.16	17.09.2031	10,0	31,8	10,0	8,15%	8,5%
01.06.16	29.01.2025	10,0	7,9	4,1	RUONIA + 1,20%*	11,60%
01.06.16	17.09.2031	15,0	10,2	7,5	8,5%	8,97%

** определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов*
*** номинал индексируется на ИПЦ*

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
27.05.16	Новосибирск 5008	-/-/BB	3	9.45	10.29	4	нет	10 лет

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, раз в год	Оферта, лет	Дата погашения, срок обращения
07.06.16		УОМЗ БО1	-/B-/-	1.5	13-13.5%	13.42-13.96%	2	-	-
08.06.16		ОДК 1	-/-/-	6.64	11%	11.3%		-	10 лет
07.06.16		Пионер БО2	-/B-/-	3	-	-	2	нет	5 лет

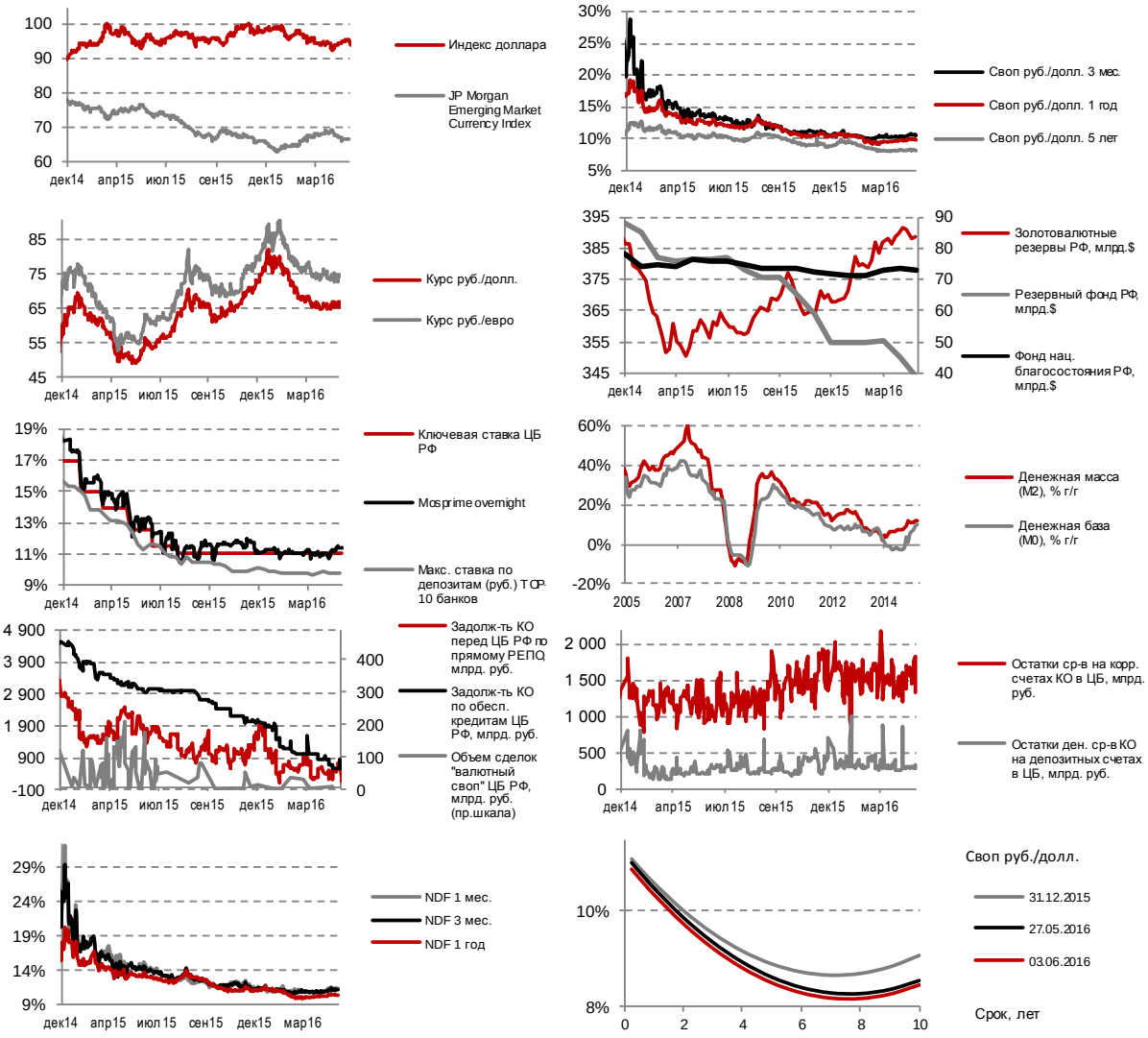
Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
31.05.2016	ДВМП-2-боб	2,0	Купонная выплата, оферта	0,5

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в июне 2016г.

Эмитент	Объем погашения, $млн.
НМТП	114,7
Petropavlovsk	2,2
Итого выплат	**116,9**

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка