Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

14 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 04.06.16 по 10.06.16	с начала 2016 г. по 10.06.16	с начала 2015 г. по 10.06.15
MSCI World	1665	-0,8%	0,1%	3,9%
S&P 500	2096	-0,1%	2,6%	2,2%
DAX 30	9835	-2,7%	-8,5%	14,9%
CAC 40	4307	-2,6%	-7,1%	15,5%
FTSE 100	6116	-1,5%	-2,0%	4,0%
Bovespa	49422	-2,4%	14,0%	7,7%
Shanghai	2927	-0,4%	-17,3%	57,9%
Sensex (Индия)	26636	-0,8%	2,0%	-2,4%
Hang Seng	21043	0,5%	-4,0%	13,1%
MSCI развив. рынки	824	0,9%	3,7%	2,3%
MSCI Russia	484	2,8%	19,5%	29,7%
ММВБ	**1904**	**0,9%**	**8,1%**	**18,4%**
РТС	**925**	**2,4%**	**22,1%**	**-21,3%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 04.06.16 по 10.06.16	с начала 2016 г. по 10.06.16	с начала 2015 г. по 10.06.15
UST 10	1,64	-0,06	-0,63	0,31
Bund 10	0,02	-0,05	-0,61	0,44
Italy 10	1,38	0,05	-0,21	0,37
France 10	0,39	-0,03	-0,60	0,49
Brazil 10	12,66	0,07	-3,86	-1,18
Mexico 10	6,07	-0,05	-0,20	0,42
Russia 30	2,25	-0,04	-0,65	-2,64
Russia 42	4,95	-0,15	-1,01	-0,62
ОФЗ 1 год (25080)	9,83	0,05	-0,45	-4,71
ОФЗ 5 лет (26217)	8,90	-0,29	-1,01	-4,43
ОФЗ 15 лет (26218)	8,68	-0,32	-0,91	-2,82
CDS Russia 5Y	248,6	0,64	-60,40	-126,67
ММВБ корп.обл(цен)	**93,0**	**-0,2%**	**1,2%**	**5,6%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**301,5**	**-0,1%**	**6,0%**	**9,6%**
IFX-Cbonds	**457,7**	**0,4%**	**5,8%**	**9,7%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 04.06.16 по 10.06.16	с начала 2016 г. по 10.06.16	с начала 2015 г. по 10.06.15
Руб./доллар	65,49	0,3%	-9,7%	-10,5%
Руб./евро	73,58	-1,1%	-6,7%	-16,3%
Бивал. корзина	69,01	0,3%	-9,1%	-11,4%
Евро/доллар	1,125	-1,0%	3,6%	-6,4%
Индекс доллара	93,95	-1,7%	-4,7%	4,8%

Денежный рынок

	Значение на 10.06.2016	Значение на 03.06.2016	Значение на 10.06.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	12,50%
Mosprime overnight	11,00%	11,36%	13,25%
РЕПО ЦБ overnight	11,50%	12,00%	13,50%
Макс. % по депозитам ф/л	9,76%	9,76%	11,59%
Ставки по депозитам 1эш.	9,50%	9,80%	11,25%
Ставки по депозитам 2эш.	10,95%	11,00%	12,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
ФРС США вновь не спешит с повышением ставок	
▪ Глава ФРС США Дж.Йеллен практически не оставила участникам рынка надежд на повышение базовой ставки на ближайшем заседании, предупредив о наличии «существенных неопределенностей» относительно экономических показателей страны и внешней конъюнктуры. Регулятор не будет повышать ставку до тех пор, пока не будут решены новые факторы неопределенности в экономике, однако улучшение экономической ситуации позволит в дальнейшем проводить политику постепенного повышения ставок;	▲▼ Нейтральное
▪ Число заявок на пособие по безработице на прошедшей неделе было несколько меньше прогноза, предварительная оценка Мичиганского индекса потребительских настроений за июнь оказалась лучше ожиданий.	▲ Умеренно позитивное
Макроэкономическая статистика по европейским странам была умеренно позитивной	
▪ Итоговая оценка роста ВВП в Еврозоне в 1к16 была повышена с 0,5% до 0,6% к/к;	▲ Умеренно позитивное
▪ Апрельская статистика по промпроизводству в ключевых странах Европы оказалась лучше прогнозов.	▲ Умеренно позитивное
Реальный сектор Китая посылает смешанные сигналы	
▪ Данные по внешней торговле в Китае были умеренно позитивными: динамика экспорта в мае была в рамках ожиданий, а импорт упал всего на 0,4% г/г по сравнению с падением на 10,9% в апреле и прогнозом в -6,8%;	▲ Умеренно позитивное
▪ Статистика по промпроизводству в мае была лучше ожиданий, а по розничным продажам - хуже.	▼▲ Смешанное

Инвесторы ожидают скорой балансировки рынка: в расчет принимаются пока только краткосрочные факторы роста нефтяных цен

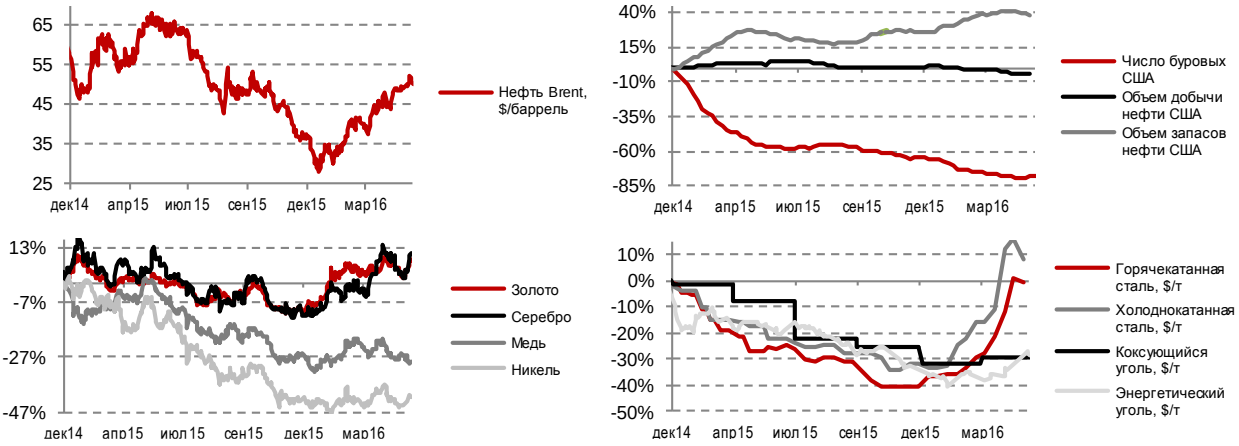
- Минэнерго США улучшило прогноз цен по Brent на текущий год до 43 $/бар., а на 2017г. – до 52 $/бар.; избыток предложения в текущем году составит 960 тыс.б./с., а в конце 2017г. – 280 тыс.б./с. Производство нефти в США постепенно снижается, а спрос со стороны Китая и Индии будет ключевым драйвером роста нефти в ближайшие годы; ▼▲Нейтральное
- Число работающих буровых в США выросло на 9 до 325 ед., однако рынок проигнорировал эту новость; запасы нефти в США снизились на 3,23 млн.бар. – до 2-х мес. минимума; новый пожар вынудил канадские Cenovus Energy и Canadian Natural Res. остановить добычу; ▲Умеренно позитивное
- В апреле-мае экспорт нефти из Ирана составил 2,1-2,3 млн.б./с., что опережает прогнозные показатели; добыча нефти в Нигерии сократилась в мае на 160 тыс.б./с. – до 1,45 млн.б./с.; ▼▲Смешанное
- Абу-Даби прогнозирует рост нефтяных котировок до 60 $/бар.: глобальный избыток снизился быстрее ожиданий экспертов - до 1,2-1,5 млн.б./с.; ▼▲Нейтральное
- SocGen повысил прогноз по Brent на 3 кв. до 48 $/бар., на 4 кв. до 50 $/бар., а на 2017г. – до 56,25 $/бар.: майские перебои в поставках в 3,7 млн.б./с., связанные в основном с Канадой и Нигерией, приблизили ребалансировку рынка; мировые запасы нефти уменьшатся во 2-пол. 2016г. и сильно сократятся в 2017г. ▼▲Нейтральное

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

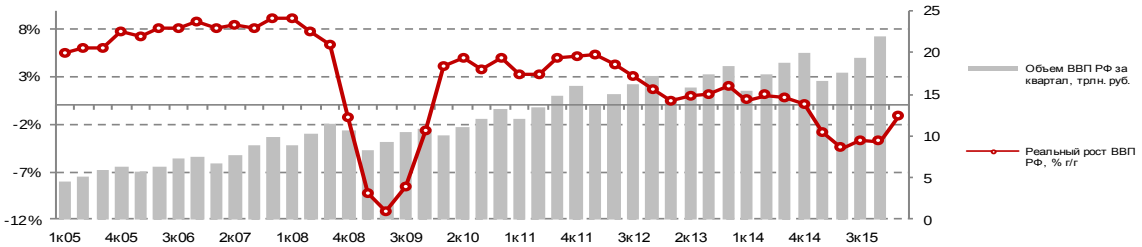
Календарь событий

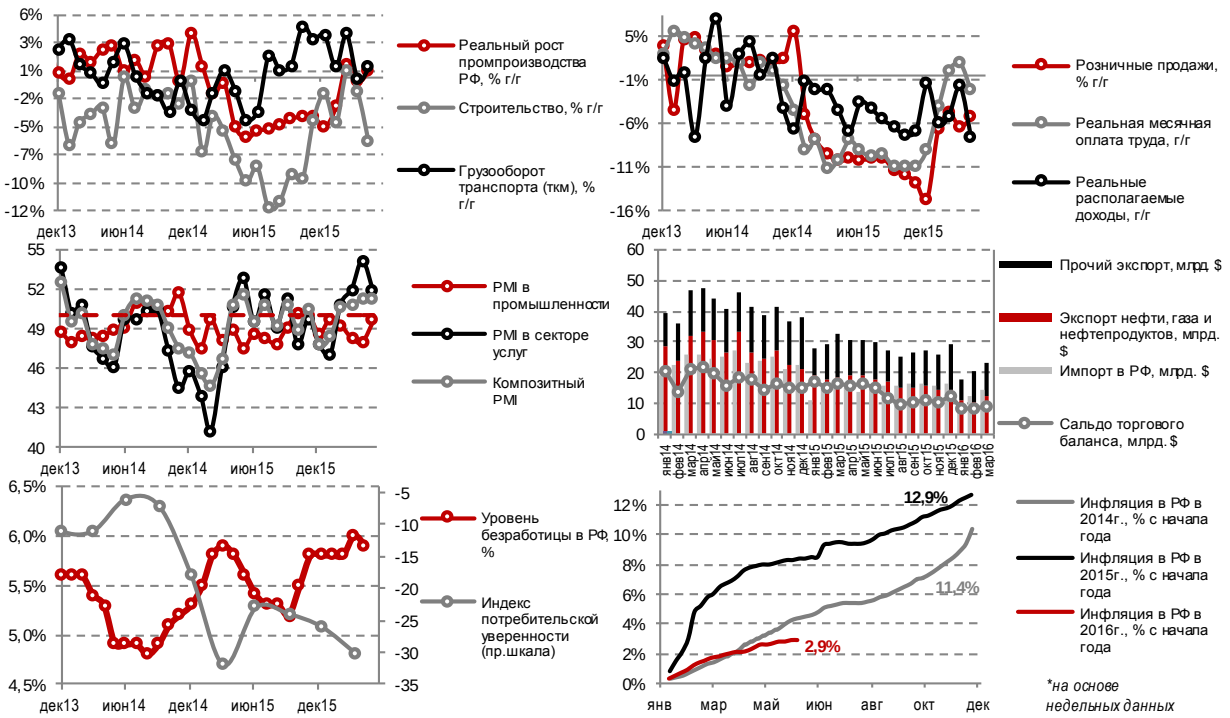
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
09.06.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 4	264k	270k	267k	268k	▲▼
10.06.2016	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	94,3	94.0	94.7	--	▲
14.06.2016	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	May	--	0.3%	1.3%	--	
15.06.2016	15:30	US	Empire Manufacturing	Jun	--	-5.00	-9.02	--	
15.06.2016	16:15	US	Industrial Production MoM	May	--	-0.2%	0.7%	--	
15.06.2016	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 15	--	0.50%	0.50%	--	
16.06.2016	15:30	US	CPI MoM	May	--	0.3%	0.4%	--	
16.06.2016	15:30	US	Philadelphia Fed Business Outlook	Jun	--	1.0	-1.8	--	
07.06.2016	12:00	EC	GDP SA QoQ	1Q F	0.6%	0.5%	0.5%	--	▲
14.06.2016	12:00	EC	Industrial Production SA MoM	Apr	--	0.5%	-0.8%	--	
16.06.2016	12:00	EC	CPI MoM	May	--	0.3%	0.0%	--	
07.06.2016	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	Apr	0.8%	0.7%	-1.3%	-1.1%	▲
10.06.2016	09:45	FR	Industrial Production MoM	Apr	1.2%	0.4%	-0.3%	-0.4%	▲
08.06.2016	11:30	UK	Industrial Production MoM	Apr	2.0%	0.0%	0.3%	--	▲
15.06.2016	11:30	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Apr	--	5.1%	5.1%	--	
16.06.2016	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	May	--	0.2%	1.5%	--	
16.06.2016	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Jun 16	--	0.50%	0.50%	--	
07.06.2016	11:05	CH	Foreign Reserves	May	$3191.7b	$3200.0b	$3219.0b	$3219.7b	▲▼
08.06.2016	06:07	CH	Exports YoY	May	-4.1%	-4.0%	-1.8%	--	▲▼
08.06.2016	06:07	CH	Imports YoY	May	-0.4%	-6.8%	-10.9%	--	▲
10.06.2016	06/15	CH	New Yuan Loans CNY	May	--	750.0b	555.6b	--	
13.06.2016	05:00	CH	Industrial Production YoY	May	6	6.0%	6.0%	--	▲▼
13.06.2016	05:00	CH	Retail Sales YoY	May	10	10.1%	10.1%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
06.06.2016	16:00	RU	CPI YoY	May	7.3%	7.3%	7.3%	--	▲▼
09.06.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 3	388.9b	--	389.0b	--	▲▼
10.06.2016	13:30	RU	Key Rate	Jun 10	10,5	10.50%	11.00%	--	▲
15.06.2016	06/16	RU	GDP YoY	1Q P	--	-1.2%	-1.2%	--	
16.06.2016	06/17	RU	Industrial Production YoY	May	--	0.7%	0.5%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Банк России снизил ключевую ставку на 0,5 п.п. до 10,5%. Регулятор также снизил прогноз по инфляции в РФ на конец 2016 г. до 5-6% против ожидавшихся ранее 6-7%. В базовом сценарии прогноза экономики РФ на 2016-2018 гг. Банк России заложил цену нефти на уровне $40/барр. При этом регулятор сообщил, что не рассматривает возможности покупки валюты для пополнения золотовалютных резервов до конца 2018 г., при этом в течение 2-3 месяцев может в тестовом режиме выпустить облигации для контроля над профицитом ликвидности в банковском секторе, а также продолжит продажу ОФЗ;	▲ Умеренно позитивное
▪ С 01.07.16 Банк России повышает нормативы обязательных резервов по обязательствам банков в иностранной валюте: 5,25% по обязательствам перед физлицами и 6,25% перед юрлицами-нерезидентами и по иным обязательствам в валюте. Норма резервирования в рублях составляет 4,25%;	▲▼ Нейтральное
▪ Недельная инфляция в РФ впервые за 2016 г. вышла на нулевой уровень. По итогам мая рост потребительских цен составил 7,3% г/г;	▲ Умеренно позитивное
▪ Всемирный банк пересмотрел прогнозы по экономике РФ: прогноз по ВВП в 2016 г. был ухудшен до -1,2% на фоне среднегодовой цены нефти в $41/барр., оценка роста российской экономики в 2017-2018 гг. была повышена с 1,3% до 1,4% и с 1,5% до 1,8% соответственно;	▲▼ Смешанное
▪ Банк России намерен снять ограничение на внебиржевые сделки для НПФ с целью облегчить участие фондов в приватизации. Поправки, направленные регулятором на согласование в Минюст, коснутся инвестирования средств пенсионных накоплений.	▲ Умеренно позитивное

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

Рынок акций

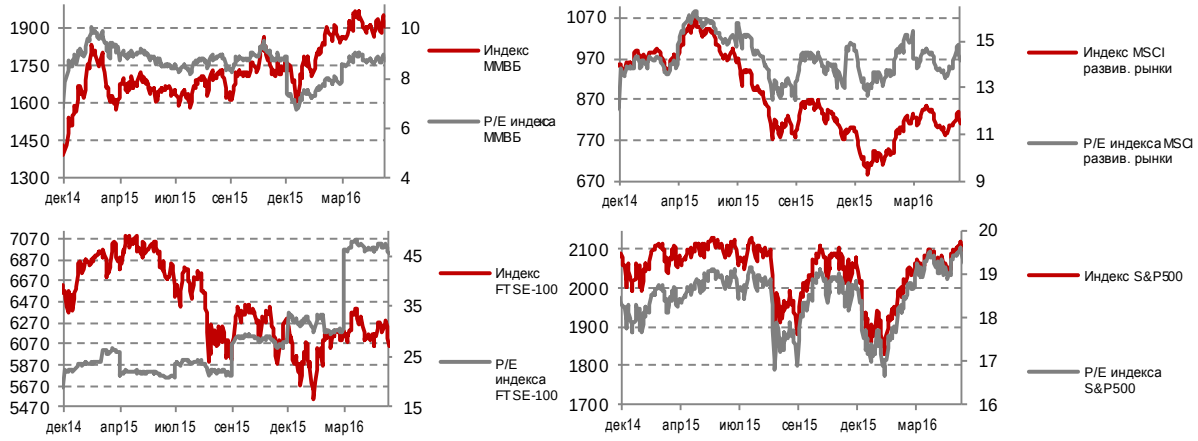
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
АФК Система	8,5%	ФСК ЕЭС	-11,5%
Роснефть	7,3%	Иркутскэнерго	-8,6%
Банк ВТБ	6,4%	Мечел об.	-5,3%
ДИКСИ	3,9%	Аэрофлот	-4,9%
Сбербанк прив.	3,9%	Русгидро	-4,5%
МТС	3,0%	Распадская	-4,1%
Транснефть прив.	2,5%	Магнит	-3,6%
ИнтерРАО ЕЭС	2,1%	НЛМК	-3,4%
Лукойл	1,9%	Сургутнефтега	-2,8%
Э.Он Россия	1,6%	Россети	-2,6%

С начала года			
ФСК ЕЭС	107,1%	Магнит	-21,5%
Иркутскэнерго	105,4%	Распадская	-16,0%
ИнтерРАО ЕЭС	98,5%	Э.Он Россия	-16,0%
Мосэнерго	89,3%	Транснефть прив.	-14,6%
Аэрофлот	49,6%	Татнефть прив.	-13,1%
Башнефть об.	48,6%	Мегафон	-12,7%
Трансконтейнер	37,7%	Русгидро	-11,6%
ММК	34,8%	Сургутнефтегаз при	-9,9%
Роснефть	33,4%	Мечел об.	-9,6%
Сбербанк об.	31,8%	Банк ВТБ	-8,7%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Финансы	4,1%	17,1%
Нефть и газ	1,7%	6,8%
Телекоммуникации	1,4%	11,7%
Машиностроение	1,4%	-0,1%
Индекс ММВБ	**0,9%**	**8,1%**
Потребительский	0,7%	-4,1%
Металлургия	-0,5%	14,5%
Химия	-0,6%	2,3%
Электроэнергетика	-3,0%	34,9%
Транспорт	-3,8%	31,2%

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
Aton Capital Group	Moody's	B2	Стабильный	09.06.2016	Прогноз обновлен на стабильный	B2
ВБРР	Moody's	Ba3	Негативный	02.06.2016	Прогноз обновлен на негативный	Ba3
International Investment Bank	S&P	BBB	Стабильный	09.06.2016	Присвоен	-
СК Согласие	Moody's	Ba-	Негативный	09.06.2016	На пересмотре в сторону снижения	Ba-
Хоум Кредит Банк	Fitch	B+	Стабильный	08.06.2016	Прогноз обновлен на стабильный	B+

НК Банк	Moody's	B3	Негативный	08.06.2016	Прогноз обновлен на негативный	B3
Совкомфлот	Moody's	Ba1	Негативный	08.06.2016	Повышен	Ba2
ДВМП	Fitch	RD	Негативный	07.06.2016	Понижен	C

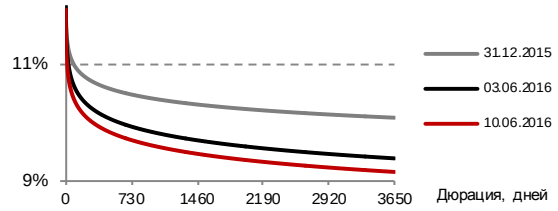
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 27.05.2016	Дивид. доходность, %
Сбербанк (об)	14.06.16	1,97	133,50	1,5%
НЛМК	14.06.16	3,56	77,70	4,6%
Сбербанк (прив.)	14.06.16	1,97	93,75	2,1%
Акрон	14.06.16	180,00	3 610,00	5,0%
Красноярскэнергосбыт (об)	15.06.16	0,77	4,74	16,2%
Красноярскэнергосбыт (прив)	15.06.16	0,77	4,89	15,7%
Дорогобуж	15.06.16	1,30	40,50	3,2%
Магнит	17.06.16	42,30	8 819,00	0,5%
Мосэнерго	17.06.16	0,06	1,55	3,7%
Иркутскэнерго	18.06.16	0,53	17,13	3,1%
АЛРОСА-Нюрба	20.06.16	4 435,00	126 500,00	3,5%
ОГК-2	20.06.16	0,01	0,27	2,1%
Интер Р	21.06.16	0,0178	2,20	0,8%
Норникель	21.06.16	230,1400	8 696,00	2,6%
МРСК Урала	24.06.16	0,01	0,12	11,5%
МРСК Юга	24.06.16	0,0029	0,04	7,5%
МОЭСК	26.06.16	0,1297	1,03	12,6%
МРСК Центра и Приволжья	27.06.16	0,01	0,08	10,3%
МРСК Центра	27.06.16	0,0108	0,25	4,4%
МРСК Северо-Запада	27.06.16	0,0043	0,04	9,8%
Газпром нефть	27.06.16	0,5500	0,25	222,2%
Протек	27.06.16	16,00	96,10	16,6%
Роснефть	27.06.16	11,75	337,85	3,5%
Энел Россия	29.06.16	0,00	0,68	0,0%
М.Видео	01.07.16	20,00	294,50	6,8%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,20	2,67	7,4%
ВТБ	04.07.16	0,00	0,07	1,6%
Северсталь	05.07.16	28,52	671,90	4,2%
НМТП	05.07.16	0,05	4,08	1,3%
МТС	05.07.16	14,01	260,70	5,4%
ТГК-1	07.07.16	0,00	0,00	4,9%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	173,10	6,3%
Татнефть	08.07.16	10,96	316,50	3,5%
РусГидро	08.07.16	0,04	0,60	6,5%
Ростелеком (об)	09.07.16	5,92	95,01	6,2%
Ростелеком (прив.)	10.07.16	5,92	70,00	8,5%
Лензолото	11.07.16	690,15	5 590,00	12,3%
Мегафон	11.07.16	48,38	742,00	6,5%
Мостотрест	11.07.16	10,64	92,60	11,5%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 636,00	4,2%
Саратовский НПЗ об	13.07.16	0,00	10 050,00	0,0%
Саратовский НПЗ (прив)	13.07.16	1 734,32	14 700,00	11,8%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	22,60	3,0%
Башнефть (об)	15.07.16	164,00	2 953,50	5,6%
Башнефть (прив.)	15.07.16	164,00	1 986,00	8,3%
МГТС (об)	18.07.16	222,00	951,00	23,3%
МГТС (прив.)	18.07.16	222,00	909,00	24,4%
Сургутнефтегаз об	18.07.16	0,60	32,82	1,8%
Сургутнефтегаз (прив)	18.07.16	6,92	39,85	17,4%
АЛРОСА	19.07.16	2,09	70,70	3,0%
Россети (прив)	19.07.16	0,01	0,88	0,8%
Россети (об)	20.07.16	0,01	0,58	1,4%
Газпром	20.07.16	7,89	142,44	5,5%
ФосАгро (об)	10.08.16	63,00	2 745,00	2,3%

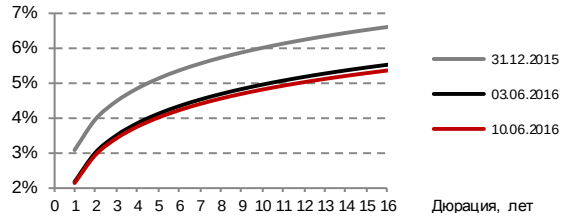
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

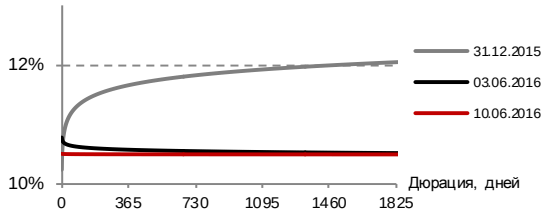
ОФЗ



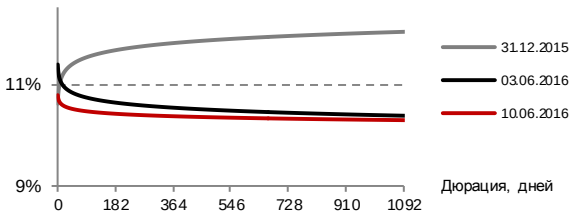
Еврооблигации РФ



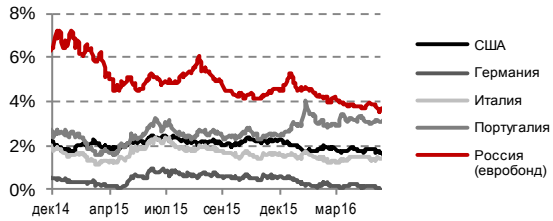
Корпоративные облигации 1 эшелона



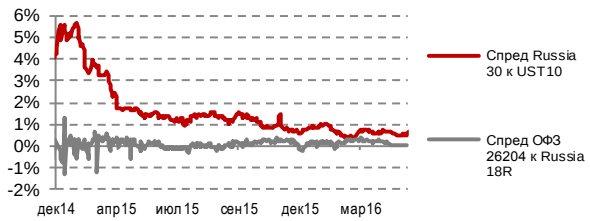
Корпоративные облигации 2 эшелона



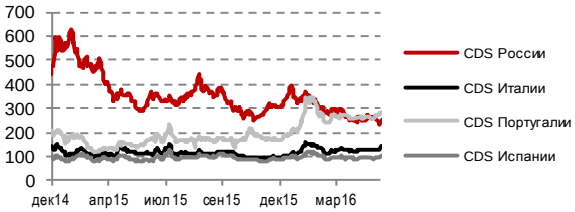
Доходности 10-летних гособлигаций

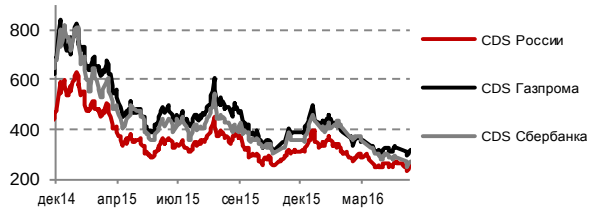


Динамика спредов по госбумагам



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%
08.06.16	18.08.2021	10,0	39,6	10,0	7,5%	9,03%
08.06.16	17.09.2031	17,4	30,1	17,4	8,5%	8,72%

** 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

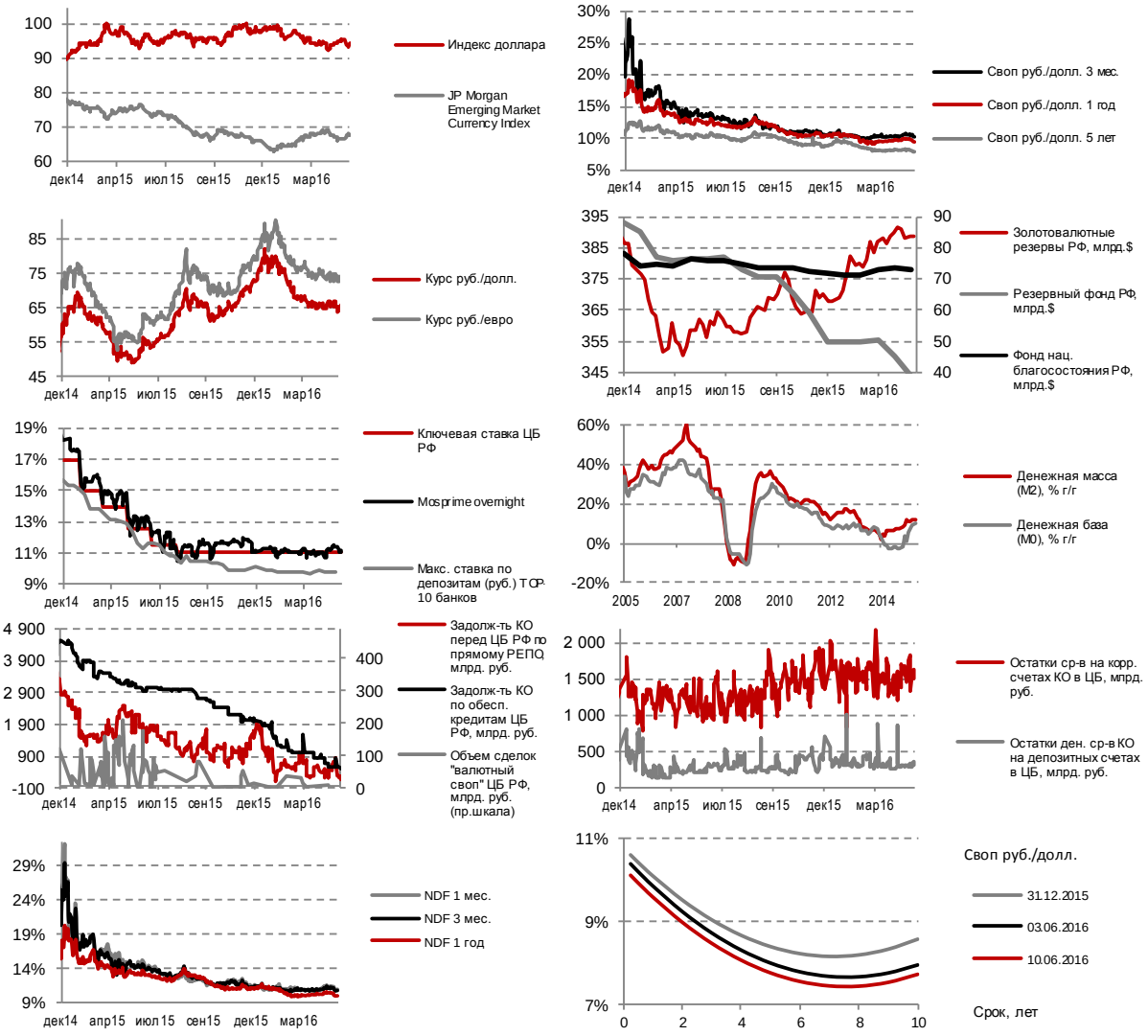
Внешний корпоративный долг

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



Действия ЦБ

- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций: ООО КБ «Финансовый стандарт», ООО НКО «КредитАльянс»