Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

20 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 11.06.16 по 17.06.16	с начала 2016 г. по 17.06.16	с начала 2015 г. по 17.06.15
MSCI World	1636	-1,8%	-1,6%	3,1%
S&P 500	2071	-1,2%	1,3%	2,0%
DAX 30	9631	-2,1%	-10,3%	12,0%
CAC 40	4194	-2,6%	-9,6%	12,1%
FTSE 100	6021	-1,5%	-3,5%	1,7%
Bovespa	49534	0,2%	14,3%	6,5%
Shanghai	2885	-1,4%	-18,5%	53,6%
Sensex (Индия)	26626	-0,0%	1,9%	-2,4%
Hang Seng	20170	-4,1%	-8,0%	13,3%
MSCI развив. рынки	806	-2,1%	1,5%	1,4%
MSCI Russia	475	-1,8%	17,4%	30,8%
ММВБ	**1877**	**-1,4%**	**6,6%**	**19,2%**
РТС	**910**	**-1,6%**	**20,2%**	**-22,2%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 11.06.16 по 17.06.16	с начала 2016 г. по 17.06.16	с начала 2015 г. по 17.06.15
UST 10	1,61	-0,03	-0,66	0,15
Bund 10	0,02	-0,00	-0,61	0,27
Italy 10	1,51	0,13	-0,08	0,43
France 10	0,43	0,04	-0,56	0,41
Brazil 10	12,72	0,07	-3,79	-1,18
Mexico 10	6,07	0,00	-0,19	0,31
Russia 30	2,32	0,07	-0,58	-2,66
Russia 42	5,04	0,09	-0,92	-0,62
ОФЗ 1 год (25080)	9,95	0,12	-0,32	-4,40
ОФЗ 5 лет (26217)	9,04	0,14	-0,87	-4,11
ОФЗ 15 лет (26218)	8,75	0,07	-0,85	-2,46
CDS Russia 5Y	263,8	15,22	-45,18	-113,72
ММВБ корп.обл(цен)	**93,5**	**0,6%**	**1,8%**	**6,7%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**303,6**	**0,7%**	**6,7%**	**10,9%**
IFX-Cbonds	**458,8**	**0,2%**	**6,0%**	**9,3%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 11.06.16 по 17.06.16	с начала 2016 г. по 17.06.16	с начала 2015 г. по 17.06.15
Руб./доллар	64,75	-1,1%	-10,7%	-11,7%
Руб./евро	73,04	-0,7%	-7,4%	-17,3%
Бивал. корзина	68,56	-0,6%	-9,7%	-12,5%
Евро/доллар	1,128	0,2%	3,8%	-6,3%
Индекс доллара	94,57	0,7%	-4,1%	4,5%

Денежный рынок

	Значение на 17.06.2016	Значение на 10.06.2016	Значение на 17.06.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	10,50%	11,00%	11,50%
Mosprime overnight	10,48%	11,00%	12,30%
РЕПО ЦБ overnight	11,50%	11,50%	12,50%
Макс. % по депозитам ф/л	9,43%	9,43%	11,59%
Ставки по депозитам 1эш.	9,50%	9,50%	11,25%
Ставки по депозитам 2эш.	10,40%	10,95%	12,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
ФРС США сохранила ставку без изменений, но по-прежнему планирует повысить ее до конца года	
▪ Как и ожидалось, ФРС США по итогам очередного заседания оставила базовую ставку без изменений. Прогноз по росту экономики страны в 2016 г. был ухудшен с 2,2% до 2,0%, а по инфляции – повышен с 1,2% до 1,4%.Регулятор ожидает, что до конца 2016 г. сможет провести 2 повышения базовой ставки с текущего уровня в 0,25-0,5%, к концу 2017 г. ставка повысится до 1,5%, а к концу 2018 г. составит 2,5%. При этом особое внимание в текущей ситуации будет уделяться показателям рынка труда и экономической активности;	▲▼ Нейтральное
▪ Статистика по розничным продажам в США за май и по деловой активности за июнь оказалась лучше ожиданий, в то время как динамика промпроизводства в мае разочаровала.	▲ Умеренно позитивное
Главной экономической темой в Европе стал приближающийся референдум по выходу Великобритании из ЕС	
▪ ЕЦБ предупреждает об экономических рисках выхода Великобритании из ЕС (Brexit). Референдум по Brexit состоится 23.06.16. При этом регулятор готов предоставить дополнительную ликвидность участникам рынка в случае Brexit	▼▲Нейтральное
▪ Доходность 10-летних гособлигаций Германии на прошедшей неделе впервые отметилась на отрицательном уровне;	▼▲Нейтральное

- Банк Англии по итогам очередного заседания принял решение оставить параметры монетарной политики без изменений. Регулятор также заявил о рисках рецессии, роста безработицы и ослабления национальной валюты в случае Brexit. ▼▲Нейтральное

Инвесторы по-прежнему ожидают скорой балансировки рынка: однако долгосрочных факторов устойчивого роста цен пока не видно

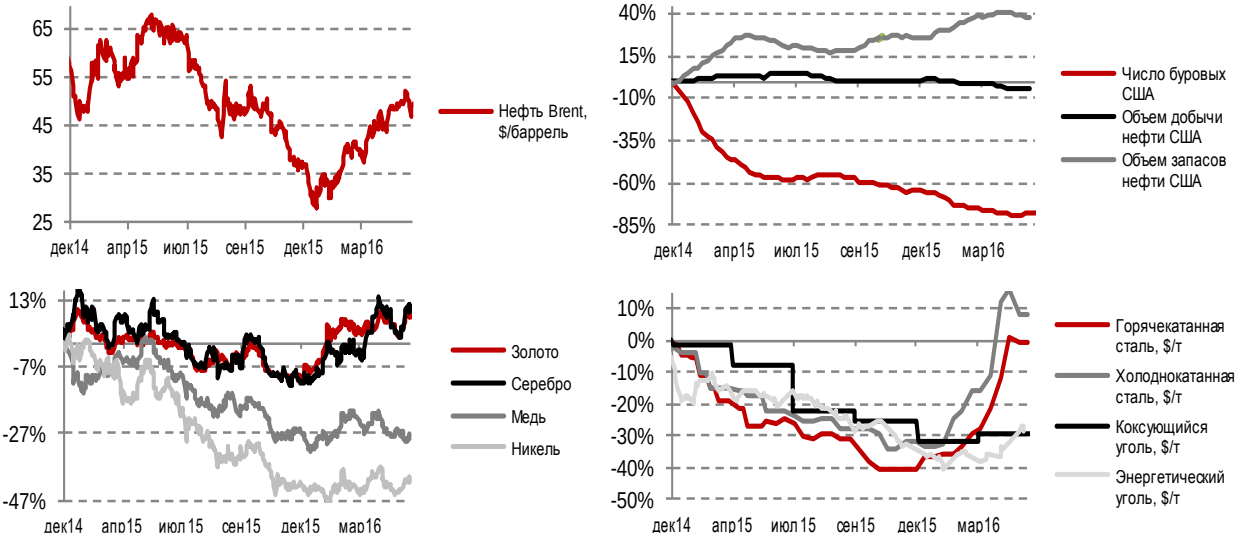
- МЭА: в мае 2016г. мировой объем добычи нефти сократился на 800 тыс.б./с. – до 95,4 млн.б.с.; ▲ Умеренно позитивное
- МЭА оценивает текущий профицит на рынке нефти в 0,8 млн.б./с.; в 2017г. спрос на нефть может вырасти на 1,3 млн.б./с.; ▼▲Нейтральное
- Добыча ОПЕК в июне может превысить 33 млн.б./с. за счет роста в Ираке, Ливии и С.Аравии; добыча в Иране может превысить 3,7 млн.б./с. в 2017г.; экспорт Ирана в мае достиг досанкционного уровня – 2,1 млн.б./с.; ▼Умеренно негативное
- Запасы нефти в США снизились 4-ю неделю подряд до 531,5 млн.бар.; Канада в июне нарастит добычу после окончания лесных пожаров. ▼▲Разнонаправленное

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

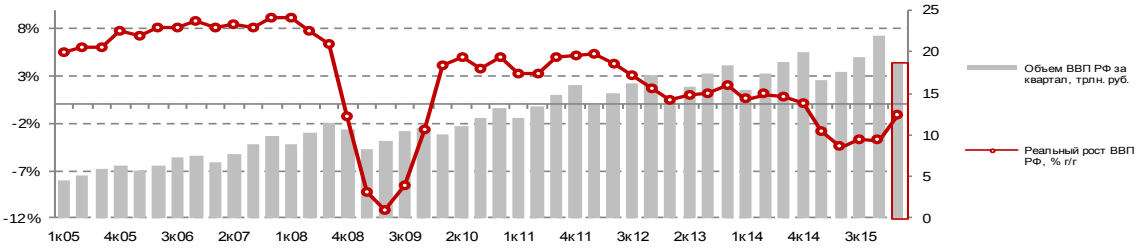
Календарь событий

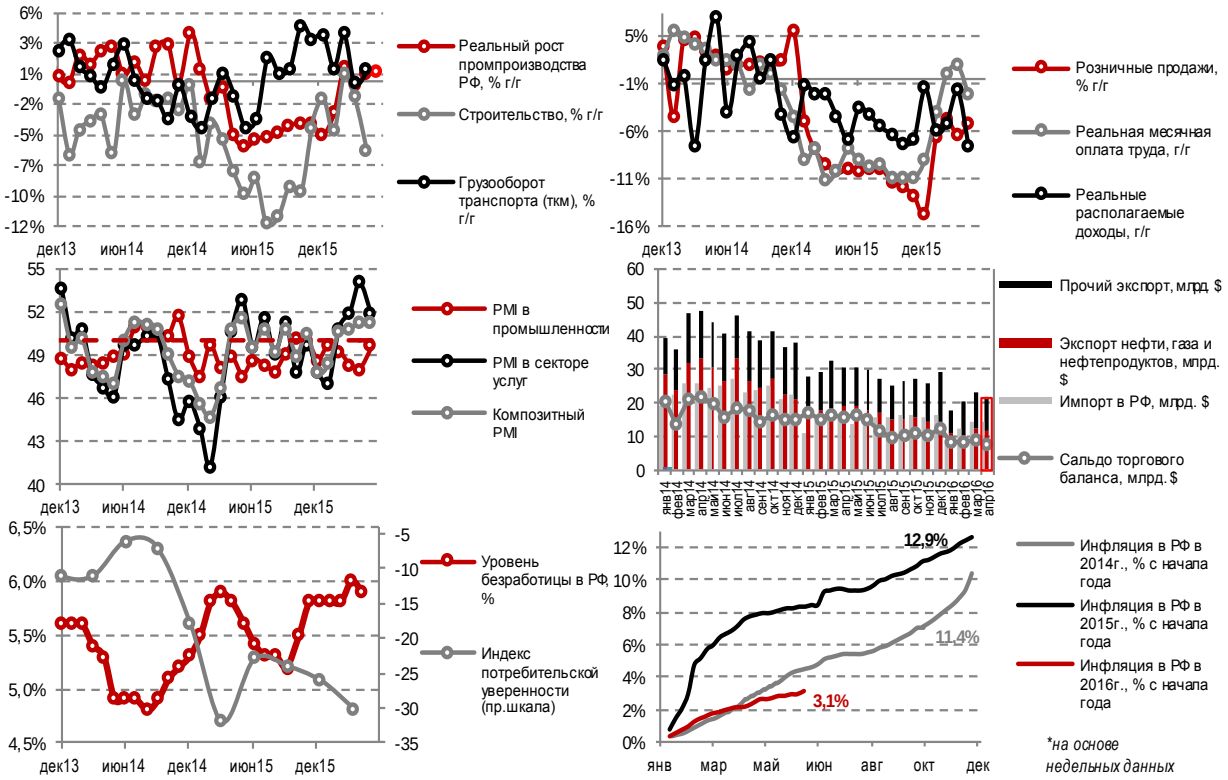
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
14.06.2016	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	May	0.5%	0.3%	1.3%	--	▲
15.06.2016	15:30	US	Empire Manufacturing	Jun	6,01	-4.90	-9.02	--	▲
15.06.2016	16:15	US	Industrial Production MoM	May	-0.4%	-0.2%	0.7%	0.6%	▼
15.06.2016	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 15	0.50%	0.50%	0.50%	--	▲▼
16.06.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jun 11	277k	270k	264k	--	▼
16.06.2016	15:30	US	CPI MoM	May	0.2%	0.3%	0.4%	--	▼
16.06.2016	15:30	US	Philadelphia Fed Business Outlook	Jun	4,7	1.0	-1.8	--	▲
23.06.2016	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jun P	--	50.6	50.7	--	
14.06.2016	12:00	EC	Industrial Production SA MoM	Apr	1.1%	0.8%	-0.8%	-0.7%	▲
16.06.2016	12:00	EC	CPI MoM	May	0.4%	0.3%	0.0%	--	▲
22.06.2016	17:00	EC	Consumer Confidence	Jun A	--	-7.0	-7.0	--	
23.06.2016	11:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun P	--	51.4	51.5	--	
21.06.2016	12:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jun	--	4,5	6,4	--	
21.06.2016	12:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jun	--	53.0	53.1	--	
23.06.2016	10:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Jun P	--	52.0	52.1	--	
23.06.2016	10:00	FR	Markit France Manufacturing PMI	Jun P	--	48.6	48.4	--	
24.06.2016	09:45	FR	GDP QoQ	1Q F	--	0.6%	0.6%	--	
15.06.2016	11:30	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Apr	5.0%	5.1%	5.1%	--	▲
16.06.2016	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	May	1.0%	0.3%	1.5%	2.0%	▲
16.06.2016	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Jun 16	0.50%	0.50%	0.50%	--	▲▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
15.06.2016	16:00	RU	GDP YoY	1Q P	-1.2%	-1.2%	-1.2%	--	▲▼
16.06.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jun 10	393.9b	--	388.9b	--	▲▼
16.06.2016	16:00	RU	Industrial Production YoY	May	0.7%	0.8%	0.5%	--	▲▼
20.06.2016	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	May	--	-4.8%	-4.8%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Представители ЦБ сообщили, что регулятор планирует поддерживать реальную ставку процента на уровне 2-3%: при достижении инфляцией целевых 4% ключевая ставка будет находиться в диапазоне 6,0-6,5%. При этом повышение дефицита бюджета на 1% ВВП в 2017 г. будет приводить к повышению ключевой ставки на 1 п.п. выше оптимального уровня;	▲ Умеренно позитивное
▪ По данным Росстата, промпроизводство в РФ за 5м16 увеличилось на 0,1% г/г. В мае рост составил 0,7% г/г, а в помесячном выражении наблюдался спад на 0,3%;	▲▼ Нейтральное
▪ Глава ПФР сообщил, что вопрос о заморозке пенсионных накоплений в 2017 г. будет решаться в июле текущего года;	▲▼ Нейтральное
▪ Госдума одобрила в первом чтении законопроект о создании национальной перестраховочной компании (НПК) с обязательной передачей ей 10% рисков со всего рынка начиная с 01.01.2017;	▲▼ Смешанное
▪ МЭР готово понизить прогноз по инфляции в РФ до уровня прогноза Банка России (5-6% на конец 2016 г. и 4% в 2017 г.). Текущий прогноз МЭР – 6,5% по итогам 2016 г., 4,9% в 2017 г. и 4,5% в 2018 г.;	▲ Умеренно позитивное
▪ По оценкам Банка России, трендовая инфляция в РФ в мае замедлилась до 9,3% г/г против 9,5% в апреле. Регулятор отмечает, что хотя при сохранении текущих тенденций ожидается дальнейшее снижение трендовой инфляции, показатель все еще остается на высоком уровне и риски отклонения от цели к концу 2017 г. сохраняются.	▲ Умеренно позитивное

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

Рынок акций

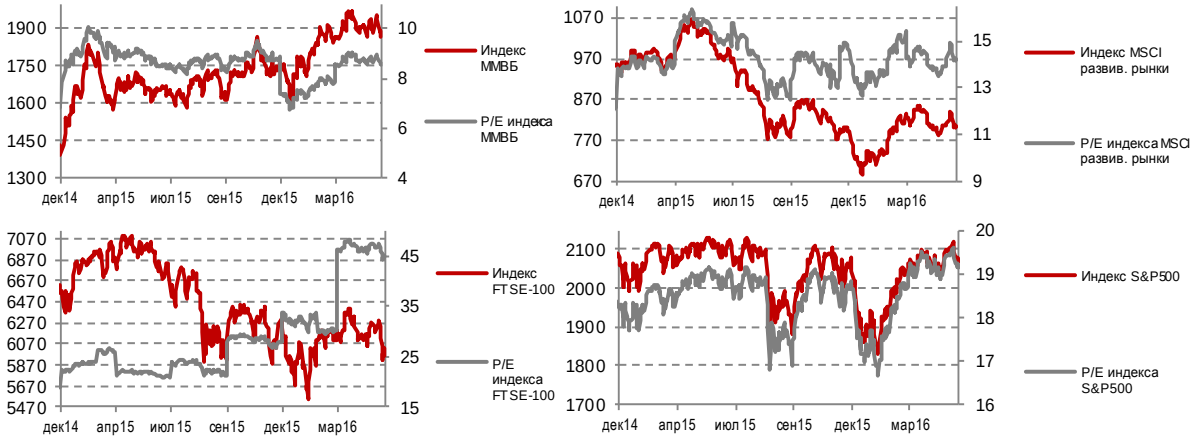
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
ФСК ЕЭС	14,1%	АФК Система	-11,5%
НМТП	14,0%	ДИКСИ	-6,3%
ИнтерРАО ЕЭС	13,3%	Башнефть при	-5,2%
Уралкалий	8,3%	Банк ВТБ	-5,2%
ОГК-2	7,6%	Роснефть	-5,1%
Россети	7,4%	ТГК-14	-4,8%
Мосэнерго	7,1%	Сбербанк при	-4,5%
НЛМК	2,8%	Русгидро	-4,3%
Э.Он Россия	2,8%	Сбербанк об.	-3,6%
Татнефть об.	2,7%	Северсталь	-2,9%

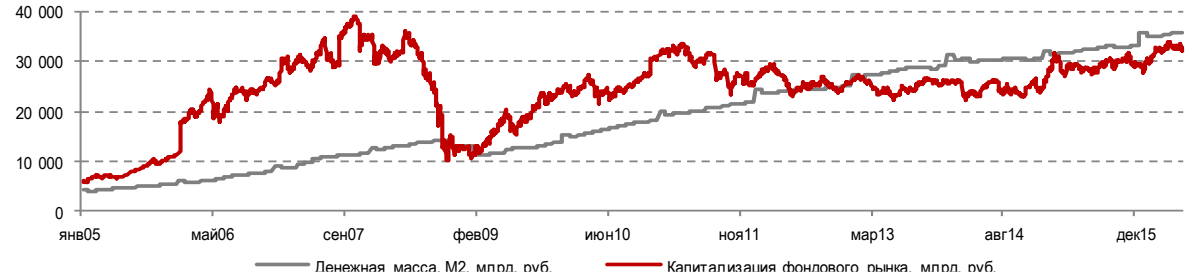
С начала года			
ФСК ЕЭС	136,2%	Магнит	-22,1%
ИнтерРАО ЕЭС	124,9%	Распадская	-17,2%
Мосэнерго	102,6%	Русгидро	-15,4%
Иркутскэнерго	101,4%	Э.Он Россия	-13,7%
Башнефть об.	52,2%	Банк ВТБ	-13,4%
Аэрофлот	51,0%	Транснефть прив.	-13,4%
Трансконтейнер	38,9%	Сургутнефтегаз при	-12,2%
Россети	36,6%	Мегафон	-12,1%
ММК	32,6%	Татнефть прив.	-10,8%
ОГК-2	29,4%	Мечел об.	-10,6%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Электроэнергетика	6,4%	43,5%
Транспорт	3,8%	36,2%
Химия	2,3%	4,7%
Потребительский	-0,5%	-4,5%
Нефть и газ	-0,5%	6,2%
Металлургия	-1,4%	12,9%
Индекс ММВБ	**-1,4%**	**6,6%**
Машиностроение	-1,7%	-1,7%
Телекоммуникации	-2,1%	9,4%
Финансы	-4,1%	12,3%

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
БФА Банк	S&P	B-	Стабильный	16.06.2016	Понижен	B
Brunswick Rail	Moody's	Ca	Негативный	16.06.2016	Понижен	Caa3
ГТЛК	Fitch	BB-	Негативный	16.06.2016	Присвоен	-
УРАЛСИБ	S&P	B-	Позитивный	16.06.2016	Повышен	CCC+

Дивидендный календарь

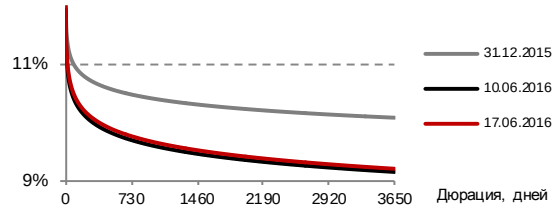
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 20.06.2016	Дивид. доходность, %
АЛРОСА-Нюрба	20.06.16	4 435,00	121 000,00	3,7%
ОГК-2	20.06.16	0,01	0,29	2,0%
Интер Р	21.06.16	0,02	2,49	0,7%

Норникель	21.06.16	230,14	8 448,00	2,7%
МРСК Урала	24.06.16	0,01	0,13	10,9%
МРСК Юга	24.06.16	0,00	0,04	7,2%
МОЭСК	26.06.16	0,13	1,05	12,4%
МРСК Центра и Приволжья	27.06.16	0,01	0,08	10,1%
МРСК Центра	27.06.16	0,01	0,25	4,4%
МРСК Северо-Запада	27.06.16	0,00	0,05	9,4%
Газпром нефть	27.06.16	0,55	0,25	223,6%
Протек	27.06.16	16,00	96,40	16,6%
Роснефть	27.06.16	11,7500	320,65	3,7%
Энел Россия	29.06.16	0,0000	0,67	0,0%
М.Видео	01.07.16	20,00	295,10	6,8%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,1973	2,75	7,2%
ВТБ	04.07.16	0,0012	0,07	1,7%
Северсталь	05.07.16	28,52	652,40	4,4%
НМТП	05.07.16	0,0519	4,65	1,1%
МТС	05.07.16	14,0100	253,30	5,5%
ТГК-1	07.07.16	0,0002	0,01	4,7%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	177,50	6,2%
Татнефть	08.07.16	10,96	325,05	3,4%
РусГидро	08.07.16	0,04	0,57	6,8%
Ростелеком (об)	09.07.16	5,92	92,80	6,4%
Ростелеком (прив.)	10.07.16	5,92	69,45	8,5%
Лензолото	11.07.16	690,15	5 620,00	12,3%
Мегафон (об 1кв.16)	11.07.16	8,06	747,00	1,1%
Мегафон (об)	11.07.16	48,38	747,00	6,5%
Мостотрест	11.07.16	10,64	93,90	11,3%
ФСК ЕЭС (об)	11.07.16	0,01	0,14	9,5%
Мечел (прив)	11.07.16	0,05	35,95	0,1%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 647,00	4,2%
Саратовский НПЗ об	13.07.16	0,00	10 000,00	0,0%
Саратовский НПЗ (прив)	13.07.16	1 734,32	14 100,00	12,3%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	20,00	3,4%
Башнефть (об)	15.07.16	164,00	3 025,00	5,4%
Башнефть (прив.)	15.07.16	164,00	1 882,00	8,7%
МГТС (об)	18.07.16	222,00	954,00	23,3%
МГТС (прив.)	18.07.16	222,00	901,00	24,6%
Сургутнефтегаз об	18.07.16	0,60	33,60	1,8%
Сургутнефтегаз (прив)	18.07.16	6,92	38,85	17,8%
АЛРОСА	19.07.16	2,09	71,68	2,9%
Россети (прив)	19.07.16	0,01	1,07	0,7%
Россети (об)	20.07.16	0,01	0,63	1,3%
Газпром	20.07.16	7,89	139,32	5,7%
ФосАгро (об)	10.08.16	63,00	2 779,00	2,3%

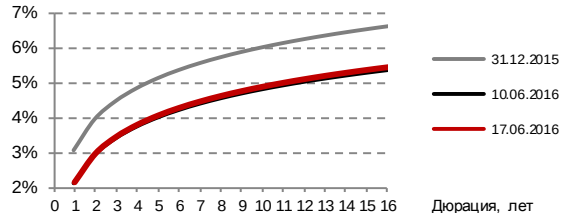
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

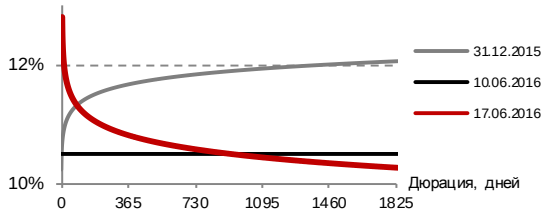
ОФЗ



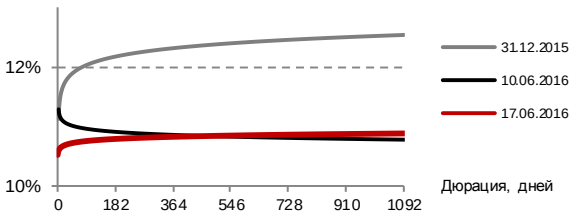
Еврооблигации РФ



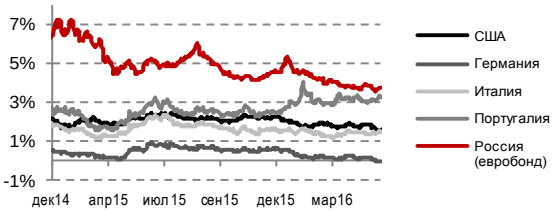
Корпоративные облигации 1 эшелона



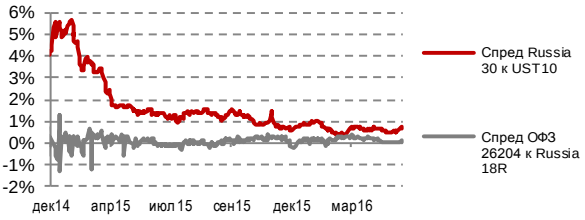
Корпоративные облигации 2 эшелона



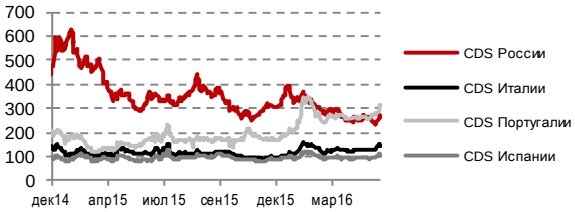
Доходности 10-летних гособлигаций

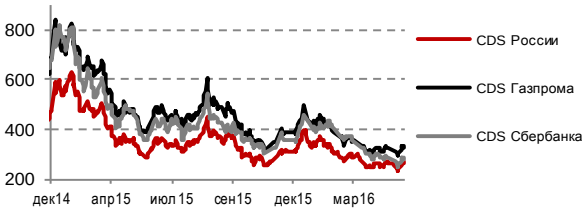


Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds

Кривая госбумаг повысилась за неделю на 10 б.п. на коротком участке и на 6 б.п. на длинных участках. В результате, доходность на горизонте в 1 год составила 9.83% годовых, на горизонте 3 года – 9.16% годовых, 5 лет – 8.9% годовых, 7 лет – 8.78% годовых, 9 лет – 8.71% годовых.

Кривая суверенных евробондов снизилась на 6 б.п. на коротком конце и поднялась на 5 б.п. на длинном конце. В результате, доходность на горизонте в 1 год составила 1.66% годовых, на горизонте 3 года – 2.74% годовых, 5 лет – 3.5% годовых, 7 лет – 4.04% годовых, 10 лет – 4.59% 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%
15.06.16	29.01.2020	10,0	13,3	6,1	RUONIA + 0,97%*	11,26%
15.06.16	18.08.2021	15,0	23,4	15,0	7,5%	9,15%

** 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
14.06.16	ФПК 1	Ba1/BB+/BB+	5	9.95	10.2	2	3 года	10 лет
16.06.17	Нижегород. обл. 35001	B1/-/BB	10	10.25	10.63	2	-	7 лет

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
13.06.2016	Уралсиб ЛК-14-боб	1,0	Купонная выплата	0,02

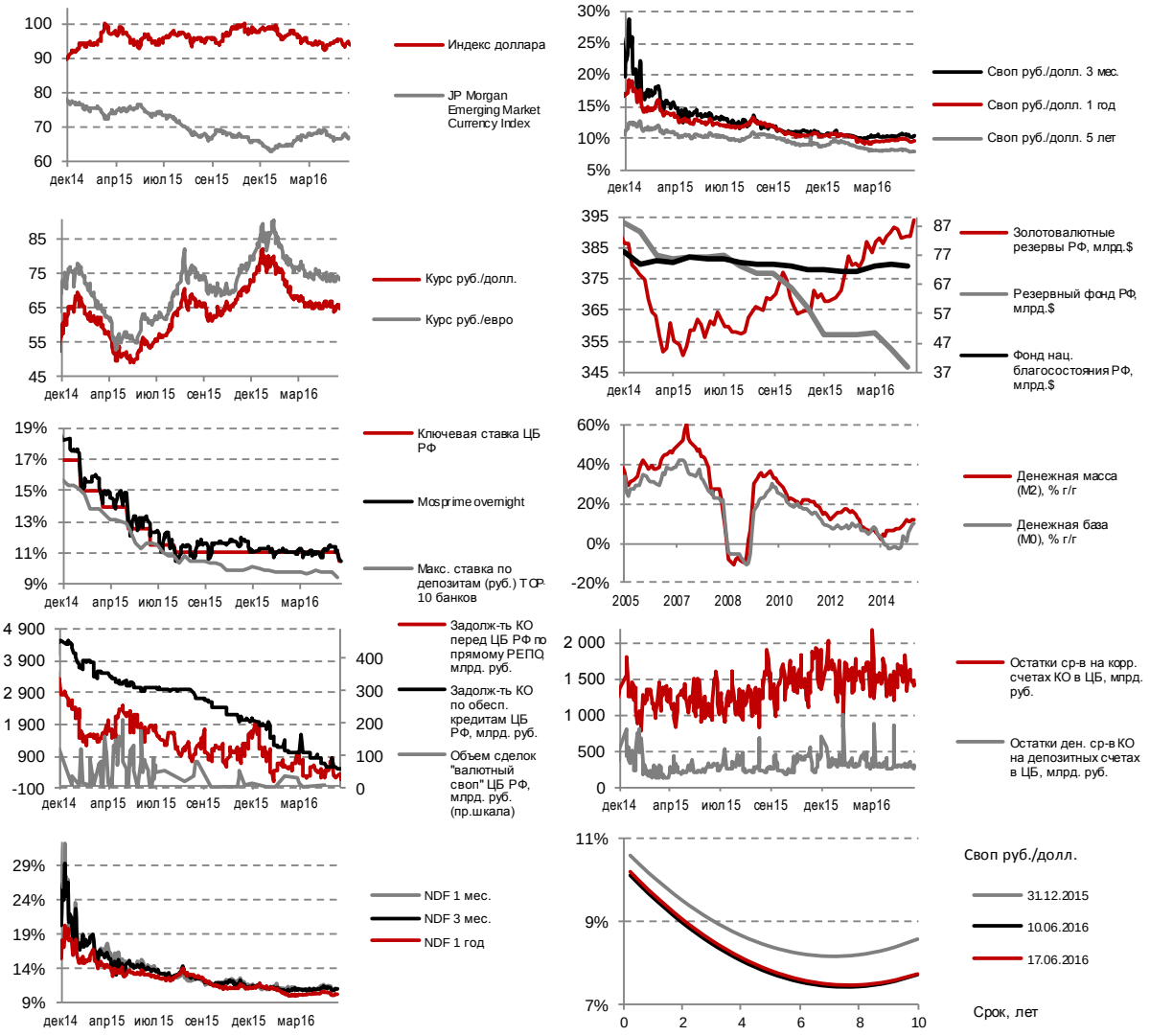
Внешний корпоративный долг

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: АО КБ «МБР-банк»