



**Проектно-учебная Лаборатория анализа финансовых  
рынков НИУ ВШЭ**

**Монитор финансового рынка  
ЯНВАРЬ 2019г**

**Теплова Т.В., Соколова Т.В.**



В январе 2019г проблема дефицита валютной и рублевой ликвидности сохранялась. Индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка RUONIA (Ruble OverNight Index Average) на последний торговый день января 2019г составила 7,62%, а последнюю неделю января держалась на уровне 7,72-7,8% (ставка отражает оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском, данные Банка России). Напомним, что в последнюю декаду декабря ставка находилась в диапазоне 7,55-7,6%. Ключевая ставка с 17 декабря 2018г 7,75%. Международные резервы составили 466,9 млрд долл на 28 дек 2018г., 469,8 на 25 января 2019г ( [http://www.cbr.ru/hd\\_base/mrrf/mrrf\\_7d/](http://www.cbr.ru/hd_base/mrrf/mrrf_7d/)).

Размер ФНБ на 1 февраля 2019 – \$59.1 млрд (3 904 млрд руб.). С учётом ещё не зачисленной в ФНБ валюты, приобретённой в прошлом году (порядка \$66,5) и за январь 2019г (порядка \$4 млрд), резервы правительства РФ можно оценить в \$129,6 млрд. (это 7,9% ВВП 2018 года). Доля денежных доходов россиян, направленных на сбережения по 2018 году составила 5,6% (минимальное значение за последние 10 лет).

На фоне снижения кредитных рисков ставки по госдолгу в национальных валютах на развивающихся рынках капитала упали. Наиболее стремительный рост продемонстрировали гособлигации Турции в лирах. Доходности российских ОФЗ также снизились существенно (50-60 бп в длинной части кривой рублевой доходности). Спрэд 5-летних CDS на Россию сократился до 137-140 пунктов. Долларовая доходность России<sup>47</sup> опустилась до 5,38-5,42% годовых. В результате, на конец января 2019 года ОФЗ уже нельзя рассматривать относительно дешевыми по ЕМ на фоне инфляционных ожиданий (4,5 - 5% по году).

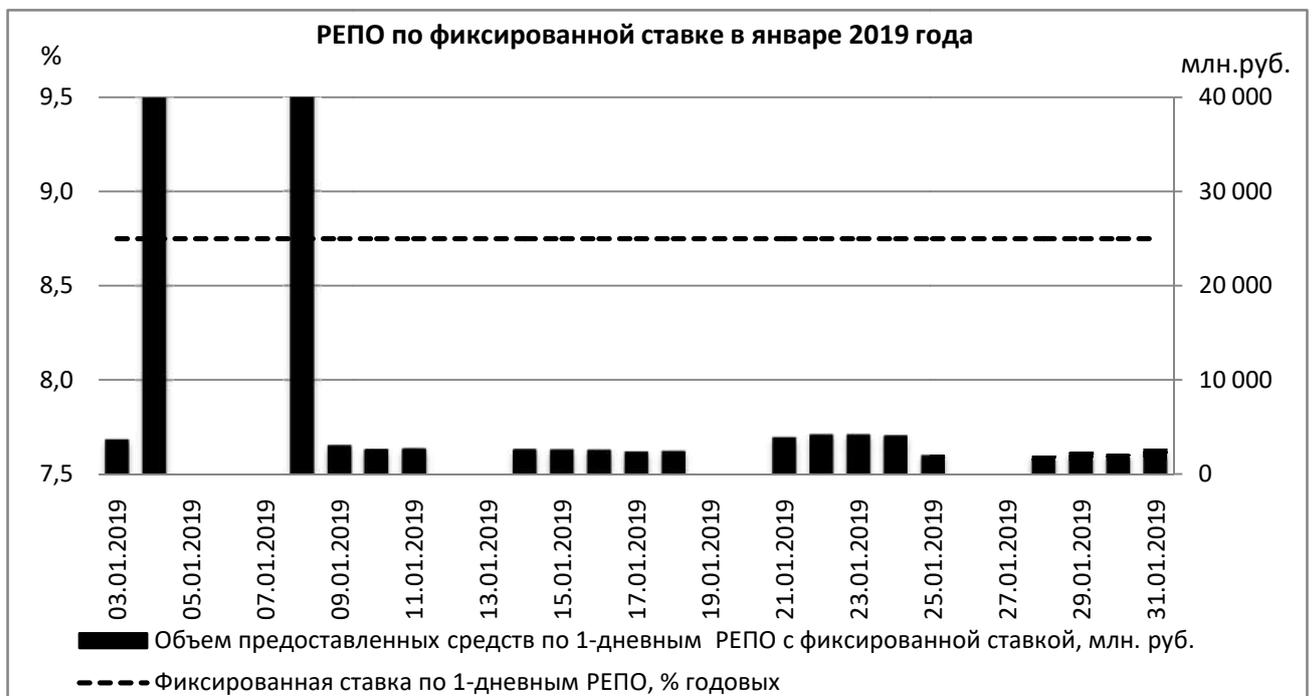
Совокупная задолженность кредитных организаций РФ по операциям РЕПО перед Банком России (Рис. 1) с 3 января по 31 января 2019 г. снизилась с 3,6 до 2 млрд. руб.



**Рисунок 1. Совокупная задолженность кредитных организаций перед Банком России по операциям РЕПО**

Источник: ЦБ РФ

Фиксированная ставка по операциям РЕПО с 18 декабря 2017 г. составляла 8,75%, с 12 февраля 2018 г. – 8,5%, с 26 марта 2018 г. – 8,25%, с 17 сентября 2018 г. – 8,5%, с 17 декабря 2018 г. – 8,75% (Рис. 2). Среднедневной объем операций в январе 2018 г. – 18,4 млрд. руб.<sup>1</sup> (в декабре 2018 г. – 3,2 млрд. руб.).



**Рисунок 2. РЕПО по фиксированной ставке**

<sup>1</sup> Для сравнения, медианный объем по операциям РЕПО в январе 2019 г. составил лишь 2,5 млрд. руб. Пиковые значения 153,6 и 163,6 млрд руб фиксировались 4 и 8 января 2019 г.

В январе 2019 года количество частных инвесторов на Московской бирже достигло **2 миллионов человек**. Всего за 2018 год на биржевой рынок **пришло свыше 700 тыс.** новых россиян. По состоянию на 31 января 2019г открыто 636,6 тыс. индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). Лидерами по открытию брокерских счетов частных инвесторов на российском фондовом рынке в 2018 году стали Тинькофф Банк (285,8 тыс.) и Сбербанк (284,3 тыс.).

По 2018 году доля физлиц в объеме торгов акциями составила 35%, на рынке облигаций – 7%, на срочном рынке – 43%. Частные инвесторы – активные участники размещений облигаций – в 2018 году они выкупили новых корпоративных облигаций на 251 млрд рублей (свыше 10,9% от всего объема) и государственных облигаций на 74,2 млрд рублей (7,2% всего объема).

По оценкам «Коммерсантъ» на данных Investfunds, в январе 2019 г. чистый отток средств из российских открытых и интервальных ПИФов составил около 2 млрд руб. Средства ушли преимущественно из фондов облигаций и фондов фондов. Из фондов облигаций средства уходят уже шестой месяц подряд.

В 2018 году долги россиян по кредитам выросли на 22,8% в годовом выражении и объем кредитных долгов достиг 14,9 трлн руб.

В январе продолжился рост ставок по депозитам в рублях в банках РФ. Средняя max ставка по рублёвым депозитам в банках топ-10 выросла на 12 бп, достигнув 7,6%. Это максимальное значение с августа 2017 года.

В январе 2019 года общий объем торгов на рынках МосБиржи составил 58,9 трлн рублей (рост на 1,5% к уровню января 2018 года, но существенное падение к концу 2018 года - 72,5 трлн рублей в декабре, 78,1 трлн рублей в октябре и 79,5 трлн рублей в августе). По сравнению с январем 2018г рост оборотов продемонстрировал срочный рынок (рост 9,5%), спот-рынок валюты (рост 7,1%) и денежный рынок (рост 1,9%). Объем торгов агропродукцией на товарном рынке МосБиржи вырос почти в восемь раз. Наблюдается падение к уровням января - декабря 2018г как по рынку акций, так и по рынку облигаций.

По данным МосБиржи объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 738,9 млрд рублей (823,1 млрд рублей в январе 2018 года, 770,8 млрд рублей в декабре 2018г). Объемы среднесуточных торгов показаны в Таблице 1.

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями составил 1 335,1 млрд рублей (1 445,6 млрд рублей в январе 2018 года, 1 536,1 млрд рублей в декабре 2018 и 2 019,4 млрд рублей в ноябре 2018г).

В январе на фондовом рынке Московской биржи размещены 35 облигационных займов на общую сумму 1 128,0 млрд рублей (включая объем размещения однодневных облигаций на 358,0 млрд рублей).

**Таблица 1. Среднедневной объем торгов акциями, депозитарными расписками, паями, облигациями в январе-декабре 2018 и в декабре 2017, в млрд рублей**

месяцы	Янв 2019	Декаб 2018	Нояб 2018	Окт 2018	Сен-ь 2018	Июль 2018	Июнь 2018	Май 2018	Апр 2018	Март	Фев	Янв 2018
на рынке акций, расписок, паев	36,9	36,7	43,4	45,6	45,5	35,6	36,8	39	59,9	42,1	48,1	41,2
на рынке облигаций	66,8	73,1	96,2	67,5	84,6	76,1	83,7	80,5	82,6	105	107,1	72,3
на валютном рынке	1 147,6	1 261,2	1 274,4	1 323,7	1 357	1 478,9	1 348,5	1 440,2	1 446,2	1 411	1 492,1	1 264

Объем торгов на срочном рынке составил 5,9 трлн рублей (5,4 трлн рублей в январе 2018 года, 8,2 трлн рублей в декабре 2018 года) или 104,2 млн контрактов (92 млн контрактов в январе 2018 года, 145,6 млн контрактов в декабре 2018г). Объем торгов фьючерсными контрактами составил 100,6 млн контрактов (140,4 млн контрактов в декабре 2018г), опционными контрактами - 3,6 млн контрактов (5,2 млн контрактов в декабре 2018г). Среднедневной объем торгов – 293,2 млрд рублей (267,9 млрд рублей в январе 2018 года, 392,4 млрд рублей в декабре 2018 года и 388,7 млрд рублей в ноябре 2018г).

Объем открытых позиций на срочном рынке на конец месяца составил 599,2 млрд рублей (922,7 млрд рублей в январе 2018 года, 454,3 млрд рублей в декабре 2018г).

В январе 2019г объем торгов на валютном рынке составил 23 трлн рублей (25,3 трлн рублей в январе 2018 года, 26,5 трлн рублей в декабре 2018г). Объем торгов инструментами спот упал до уровня 5,6 трлн рублей с декабря 2018г (6,7 трлн рублей), объем сделок своп и форвардов составил 17,4 трлн рублей (19,8 трлн рублей в декабре 2018г и 19,7 трлн рублей в ноябре 2018г).

Среднедневной объем торгов на валютном рынке Мосбиржи составил 17,2 млрд долларов США (22,4 млрд долларов США в январе 2018г и 18,8 млрд долларов США в декабре 2018г).

На денежном рынке в январе объем торгов снизился до уровня 24,6 трлн рублей (24,2 трлн рублей в январе 2018 года, 30,3 трлн рублей в декабре 2018 года и 30,3 трлн рублей в ноябре 2018г). Тенденция падения среднедневных оборотов денежного рынка сохраняется: 1 231,0 млрд рублей в январе 2019г, 1 208,4 млрд рублей в январе 2018 года, 1 443,5 млрд рублей в декабре, 1 443,3 млрд рублей в ноябре, 1 542,8 млрд руб. в октябре 2018).

В общем обороте денежного рынка можно отметить рост объема торгов репо с центральным контрагентом до 19,8 трлн рублей (рост на 21,1%). В том числе, увеличение объемов операций репо с клиринговыми сертификатам участия (КСУ) до 2,97 трлн рублей (рост на 57,3% к январю 2018г, но снижение к уровням декабря 2018г - 4,4 трлн рублей). Репо с КСУ - один из самых быстрорастущих сегментов денежного рынка Мосбиржи: по итогам 2018 года объем операций вырос в 7,5 раза и составил 46,9 трлн рублей или 15% от всех операций биржевого репо.

Объем торгов драгоценными металлами (спот и своп) составил 7,8 млрд рублей (8,3 млрд рублей в декабре 2018г), в том числе объем торгов золотом – 7,8 млрд рублей, серебром – 19,3 млн рублей (Таблица 2). Общий объем биржевых торгов агропродукцией (зерно, сахар) по итогам января составил 8,6 млрд рублей (1,1 млрд рублей в январе 2018 года). Среднедневной объем торгов – 428,2 млн рублей (56,8 млн рублей в январе 2018 года).

**Таблица 2. Месячная динамика объемов торгов драгоценными металлами и агропродукцией на МосБирже в январе-декабре 2018 и в конце 2017г**

месяцы	Золото в кг	Серебро в кг	Суммарный объем торгов металлами в млрд рублей	Суммарный объем торгов агропродукцией (зерно, сахар) в млн рублей
Январь 2019	2800	594	7,8 млрд рублей (6,9 млрд рублей в январе 2018 года)	8600
Декабрь 2018	3000	2400	8,3 млрд рублей (8,1 млрд рублей в декабре 2017 года)	6600
Ноябрь 2018	2900	3100	7,6 (9,6 млрд рублей в ноябре 2017 года)	6400
Октябрь 2018	3900	474	10,3	4600
Сентябрь 2018	3700	936,3	9,9	5600
Август 2018	4800	540,3	12,2 (18,2 млрд рублей в августе)	6100

			2017)	
Июль 2018	3900	280,1	9,9 (11,3 млрд рублей в июле 2017 года)	5200
Июнь 2018	2040	338,2	8,8 (8,1 млрд рублей в июне 2017 года)	3900
Май 2018	3200	787,3	8,3 (8,2 млрд рублей в мае 2017 года)	3100
Апрель 2018	2700	904,8	7,3 млрд рублей (10,2 млрд рублей в апреле 2017 года)	3100
Март 2018	2700	219	6,7 (9,1 млрд рублей в марте 2017 года)	2800
Февраль 2018	2500	961	6,1 (8,6 млрд рублей в феврале 2017 года)	1400
Январь 2018	2800	1500	6,9 (4,7 в янв 2017)	1100
Октяб 2017	3400	121,8	8,1	1057,1
Ноябрь 2017	3940	175,9	15	972,8
Декабрь 2017				1100



## **Динамика российского рынка акций на фоне глобального рынка**

В конце января ФРС США значительно смягчила риторику и подтвердила осторожный подход к изменению ключевой ставки в 2019 году (на начало 2019г – 2,5%), что породило интерес к рискованному инвестированию и оживило приток денег на развивающиеся рынки. После последнего заседания ФРС в январе 2019 за день индекс РТС прибавил 1,3%, а индекс MOEX вырос на 0,4%. Доходность десятилетних облигаций США (UST10) после заседания ФРС начала резко снижаться и опустилась до 2,68%. На конец января 2019 ставка UST10 вернулась к уровням 2,7% годовых.

Январь 2019 оказался очень удачным для инвестирования в акции и на рынке США (8,5%) и на развивающихся рынках (EM). В январе индекс MSCI EM вырос на 8,7% (это самый сильный месячный прирост за последние 34 месяца). Более того, три месяца подряд EM обгоняют развитые рынки по темпам прироста фондовых индексов. Напомним, что в целом по 2018 году индекс MSCI EM (оценки в долларах) потерял 16,84%, в то время как MSCI World (развитые и развивающиеся) снизился на 12%.

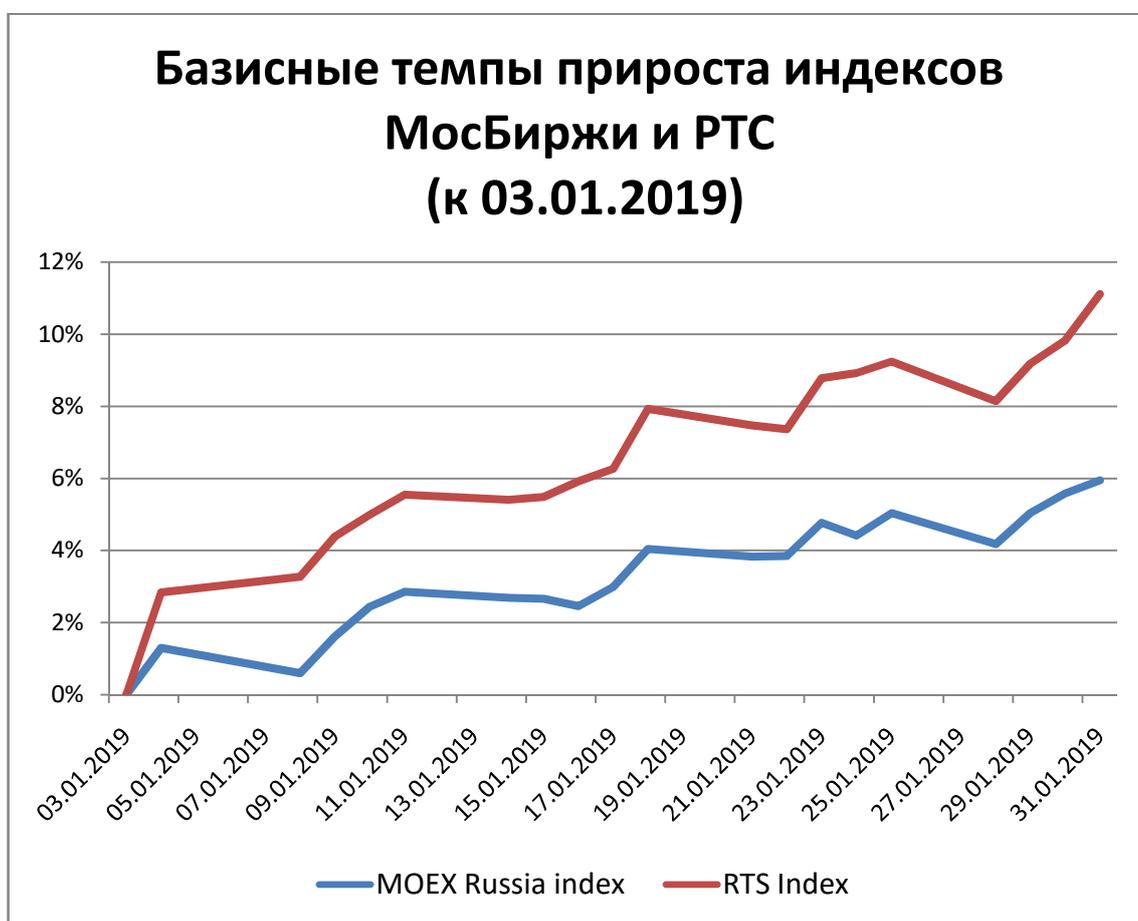
Лидерами роста в январе стали индексы акций Аргентины (19,7%; в целом по 2018 году падение составило (-53%)), Турции (18%), Бразилии (17,7%). Такой рост может быть объяснен эффектом низкой базы. Российский индекс вырос на 13,2% (индекс MSCI

Russia). Единственный фондовый индекс из крупных развивающихся стран, который в январе снизился, - Индия (менее 1 процента падение).

В январе оба индекса РФ, рассчитываемые МосБиржей показывали положительную динамику (рублевый МосБиржи и валютный РТС): 6% и 12%, соответственно (Рис. 3).

Локальные минимумы индексов МосБиржа и РТС продемонстрированы в первый торговый день месяца (3.01.2019) на отметках 2 375.6 б.п. и 1 086.8 б.п., соответственно. В конце месяца наблюдался резкий рост, фиксировались локальные максимумы (в последний торговый день месяца (31.01.2019) значения индексов фиксировались на исторических максимумах 2 521.1 б.п. и 1 214.45 б.п., соответственно).

Среднемесячные доходности по индексам МосБиржа и РТС также положительны: 3,48% и 6,95%, соответственно.



**Рисунок 3. Динамика двух индексов российского рынка акций в январе 2019**

В целом динамика отраслевых индексов МосБиржи (Рис. 4) характеризуется также положительными результатами. Динамику лучше рынка показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа, металлов и добычи, телекоммуникаций, потребительского сектора, химии и нефтехимии. Динамику хуже рынка показали индексы МосБиржи финансов, электроэнергетики, транспорта.

В январе темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации и широкого рынка (100 акций) показали (Рис. 5) положительную динамику, среднемесячные доходности зафиксировались на отметках 3,95%, 2,68% и 3,5%, соответственно.

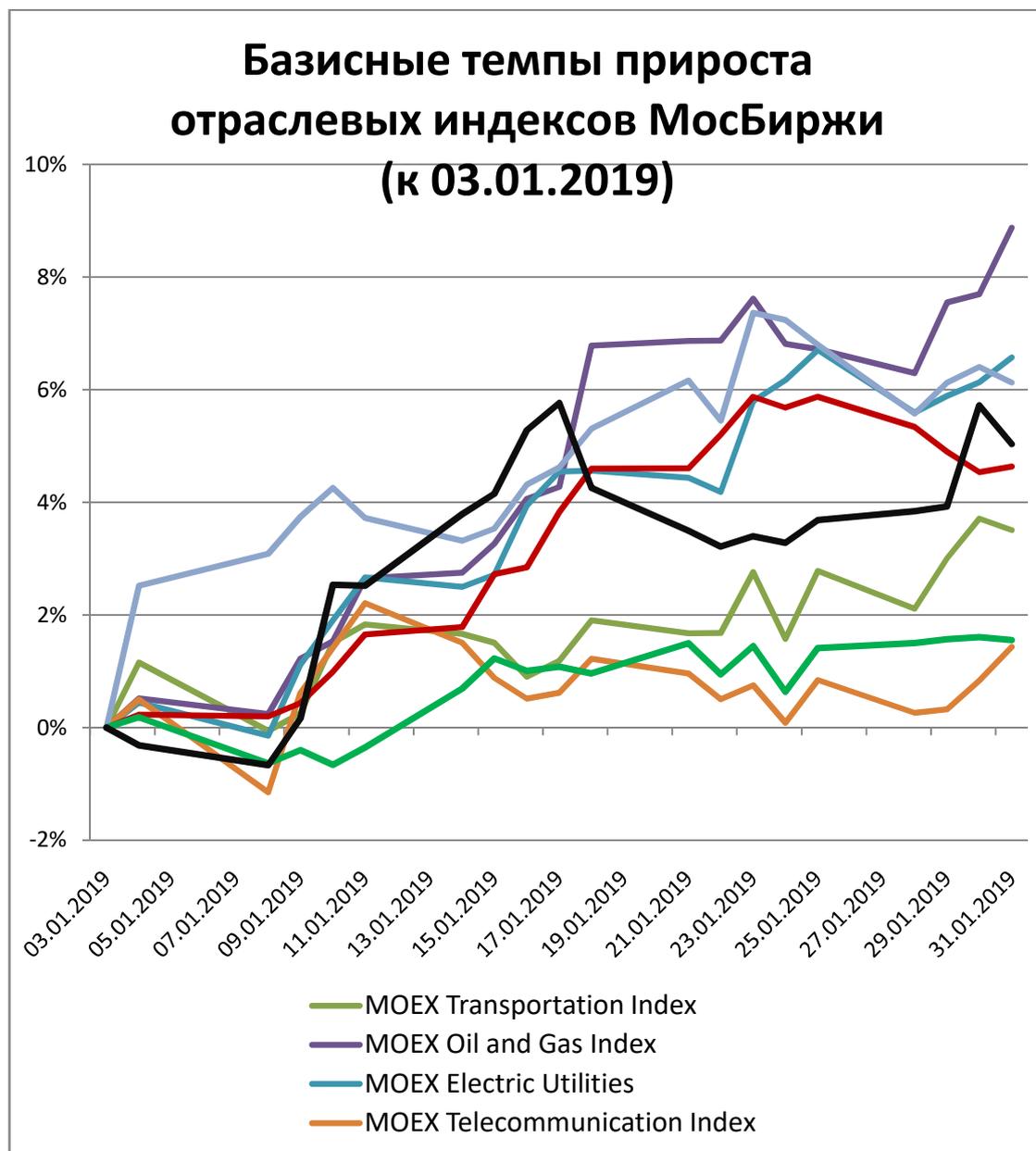


Рисунок 4. Динамика отраслевых индексов фондового рынка РФ в январе 2019

## Базисные темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации, широкого рынка (к 03.01.2019)

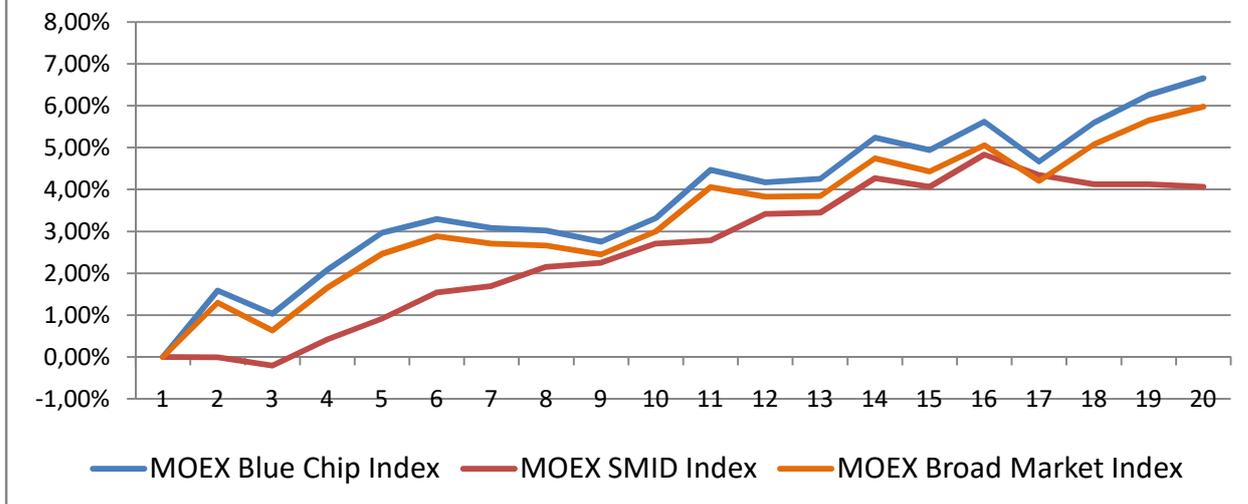


Рисунок 5. Динамика трех категорий индексов российского рынка в январе 2019



## Статистика долгового рынка РФ

### Рынок федеральных облигаций

В январе 2019 г. Минфином России было проведено 7 аукционов по размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 77,6 млрд. руб.<sup>2</sup> (для сравнения, в декабре 2018 г. было проведено 8 аукционов, объем размещения по номиналу составил 44,1 млрд. руб.). В результате было выручено 73,6 млрд. руб. Средневзвешенная доходность составила 7,92%. Срок размещения в январе 2019 г. варьировался от 1274 до 3780 дней, средневзвешенный срок – 2856 дней. Первый аукцион 15 января прошел по сценарию агрессивного спроса (спрос на 5-летнюю ОФЗ Минфина (15 млрд) с фиксированным купоном составил 33,4 млрд, в 2,2 раза превысив предложение, многие участники выставляли заявки выше рыночной цены). Если по аналогичной ОФЗ в декабре 2018г доходность составила 8.59%, то в январе 2019г доходность опустилась до 8,17%.

Структура федерального внутреннего долга РФ, выраженного в ценных бумагах, представлена в Табл. 3.

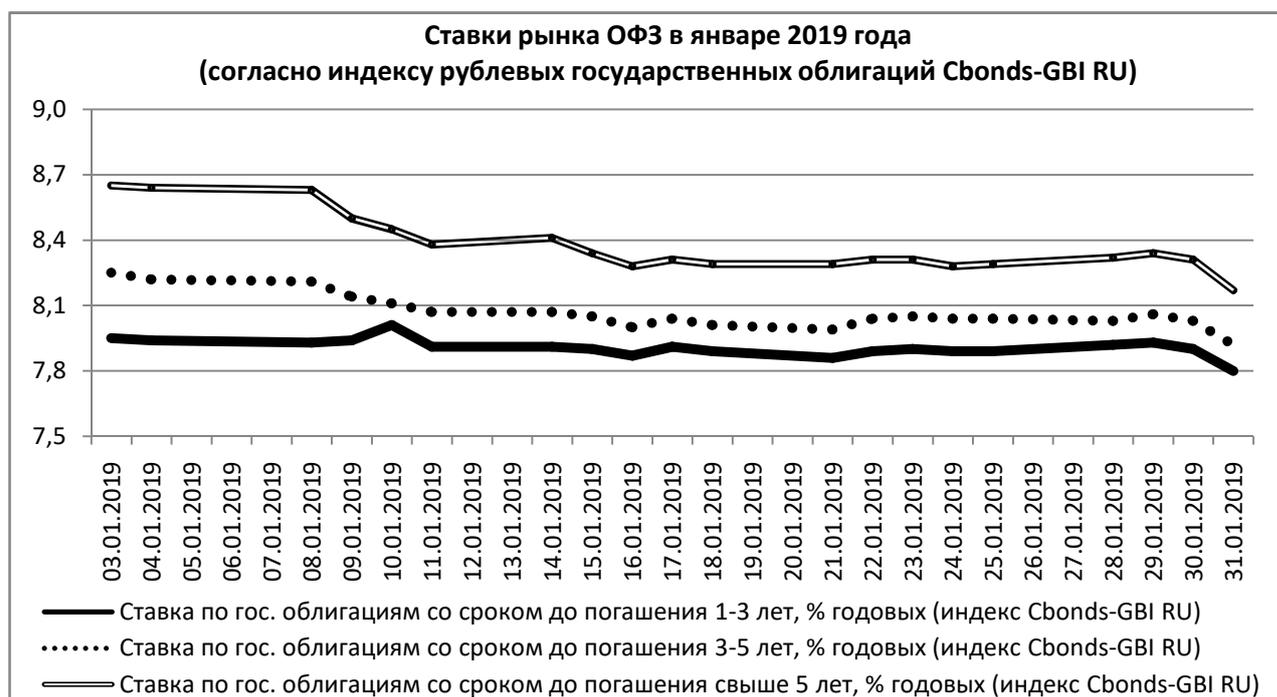
<sup>2</sup> При этом аукцион по размещению выпуска 26223RMFS не состоялся.

**Таблица 3. Структура федерального внутреннего долга РФ, выраженного в ценных бумагах, млрд. руб. по номиналу**

ГЦБ	По состоянию на 01.01.2019
ОФЗ-ПК	1 731,78
ОФЗ-ПД	4 929,43
ОФЗ-АД	410,11
ГСО-ППС	230,30
ГСО-ФПС	132,00
ОФЗ-ИН	253,45
ОФЗ-н	55,64
Итого	7 742,71

*Источник: Министерство финансов РФ*

Среднемесячные ставки по краткосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным (свыше 5 лет) ОФЗ в январе 2019 г. были на уровне или немного ниже ставок в декабре 2018 г. Так, ставка по краткосрочным ОФЗ в январе составила 7,91%, в декабре - 8,04%, по среднесрочным ОФЗ в январе – 8,07%, в декабре - 8,31%, по долгосрочным ОФЗ в январе – 8,38%, в декабре – 8,71% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBI RU, Рис. 6).



**Рисунок 6. Доходность по ОФЗ (индекс Cbonds-GBI RU)**

Источник: Cbonds

В январе 2019 года аукционы РЕПО со сроком 7 дней и более не проводились.

Ставки по ипотечным кредитам в январе 2019 г зафиксировались на уровне 9,7% годовых (уровень конца 2018г, когда ставки по рублёвым ипотечным кредитам поднялись до 9,66% годовых по сравнению с уровнями 9,52% в ноябре и 9,41% в октябре 2018 года).

Отметим, что средняя ставка по рублёвым ипотечным кредитам, выданным в течение 2017 года, составляла 10,64%. Ипотечный портфель банков по 2018 году превысил 6,4 трлн руб, увеличившись за год на 1 223 млрд рублей (рост на 23,6% в 2018 году и 15,5% в 2017г). Банки РФ в 2018 году выдали новых ипотечных кредитов на рекордные 3 013 млрд рублей, что на 49% больше, чем было выдано в 2017г. За 2018 год цены на недвижимость на вторичном рынке выросли на 4,9%.



## Рынок корпоративных облигаций

### 1. Рублевые корпоративные облигации

По состоянию на 31 января 2019 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 11 944,6 млрд. руб. (1 407 выпусков в обращении), что на 4% выше объема вторичного рынка на 31 января 2018 г. (11 457,5 млрд. руб., 1 354 выпуска).

В январе 2019 г. общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 1359,4 млрд. руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 64,4 млрд. руб. Для сравнения, в январе 2018 г. общий объем новых размещений составил 1344,5 млрд. руб., в т.ч. на срок более 1 года – 16,5 млрд. руб. (Табл. 4).

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в январе 2018 г. и январе 2019 г. лидировали облигационные выпуски банков и финансовых институтов (Табл. 4). В январе 2019 г. было размещено 17 краткосрочных облигационных выпусков ВТБ (объем каждого выпуска составил 75 млрд руб., срок размещения – 1 день) и 1 облигационный выпуск ВЭБ объемом 20 млрд руб., сроком размещения 25 дней. Для сравнения, в январе 2018 г. было размещено 17 краткосрочных выпусков ВТБ объемом 75 млрд. руб. каждый (срок размещения – 1 день) и 4 краткосрочных выпуска ВЭБ (объем – от 8 до 20 млрд. руб., срок размещения – от 5 до 21 дня).

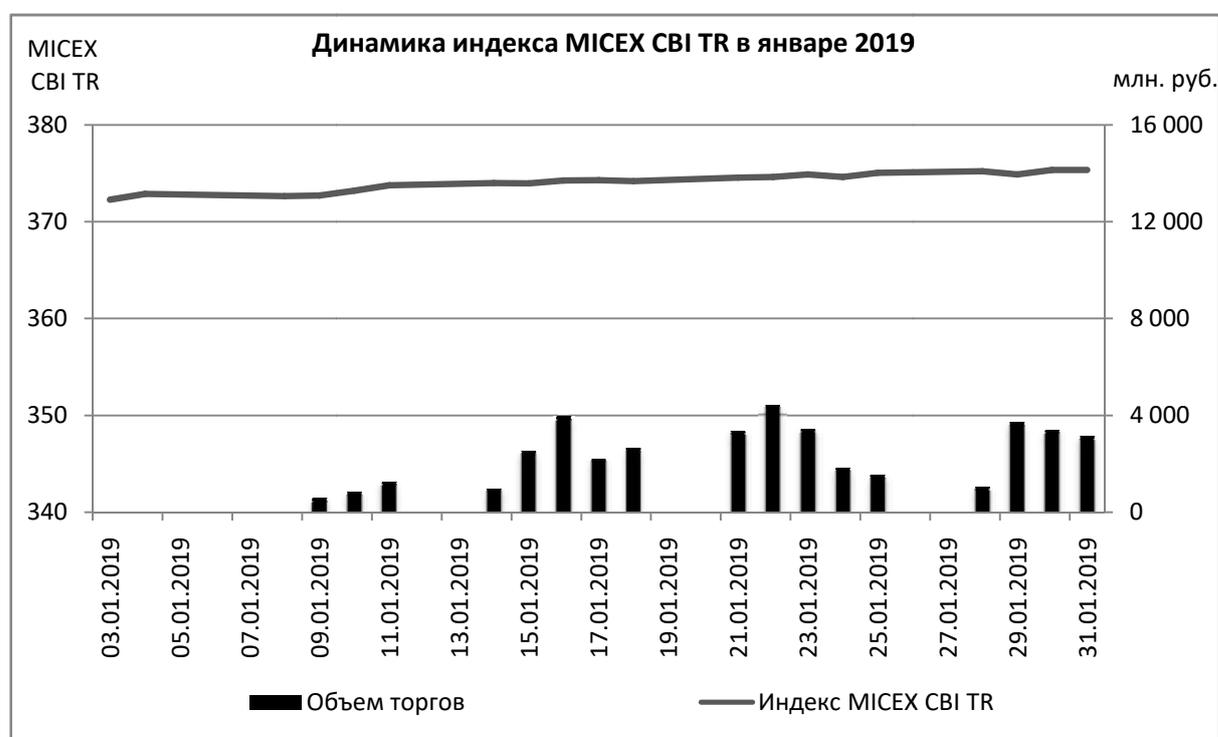
**Таблица 4. Новые размещения рублевых корпоративных облигаций в январе 2018 г. и 2019 г.**

Показатель	Январь 2018	Январь 2019
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб.	1344,5	1359,4
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб.	16,5	64,4
Общее количество новых выпусков	24	36
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	3	18

Показатель	Январь 2018	Январь 2019
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	5,5	3,6
Доля размещений банков и финансовых институтов в общем объеме новых размещений, %	99	99
Доля размещений банков и финансовых институтов в общем объеме новых размещений, без учета выпусков со сроком до погашения менее 1 года, %	64	81

Источник: CBONDS, расчеты авторов

На Рис. 7 представлена динамика значений индекса MICEX CBI TR за январь 2019 г.<sup>3</sup> За январь 2019 г. доходность индекса составила +1,6%, тогда как в декабре 2018 г. +0,2%. Среднедневной объем торгов за январь 2019 г. составил 2,1 млрд. руб. (в декабре 2018 г. - 1,5 млрд. руб.).

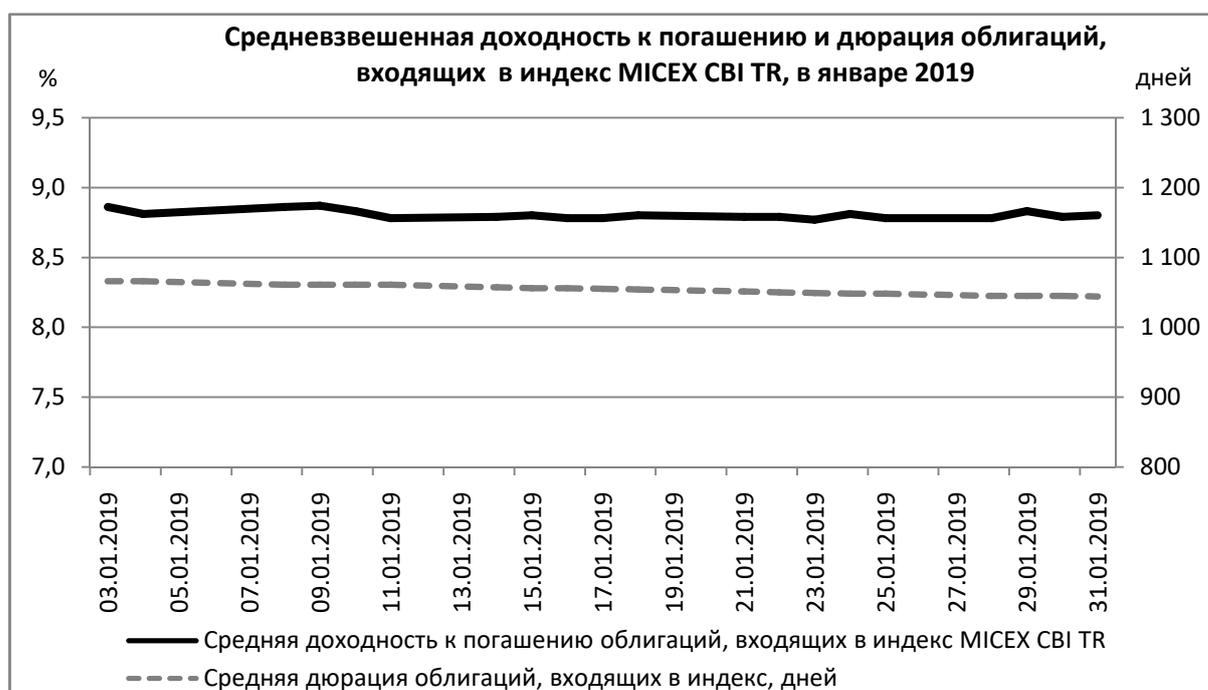


**Рисунок 7. Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI TR)**

Источник: ММВБ

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс, в январе 2019 г. изменялась в пределах от 8,77% до 8,87% (Рис. 8), тогда как в декабре 2018 г. фиксировалась доходность от 8,91% до 9,09%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за январь 2019 г. с 1066 до 1044 дней.

<sup>3</sup> Индекс MICEX CBI TR рассчитывается с 01 января 2003 г., начальное значение 100 пунктов, <http://www.micex.ru/marketdata/analysis>



**Рисунок 8. Средняя доходность к погашению и дюрация облигаций, входящих в индекс MICEX CBI TR**

*Источник: МосБиржа*

В январе 2019 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили ВЭБ, МТС, Росбанк, Газпромбанк (Табл. 5).

Таблица 5. Выпуски рублевых корпоративных облигаций в январе 2019 г. (на срок 1 год и более)

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первоначального размещения, %	Торговая площадка
ВЭБ, ПБО-001Р-13	10	25.01.2019	19.01.2024	1-10 купоны – 9,08%	нет, 2 раза в год	9,29	Московская Биржа
МТС, 001Р-07	10	29.01.2019	23.01.2024	1-20 купоны – 8,7%	нет, 4 раза в год	8,99	Московская Биржа
РОСБАНК, БО-002Р-04	10	29.01.2019	31.01.2022	1-6 купоны – 8,95%	нет, 2 раза в год	9,15	Московская Биржа
Газпромбанк, 001Р-03Р	8	24.01.2019	13.06.2022	1-7 купоны – 8,95%	нет, 2 раза в год	9,15	Московская Биржа
Газпромбанк, 001Р-05Р	7	31.01.2019	31.01.2023	1-8 купоны – 9,15%	нет, 2 раза в год	9,36	Московская Биржа
Соллерс-финанс, БО-П01	3	11.01.2019	21.12.2021	1-12 купоны – 10,35%	нет, 4 раза в год	10,76	Московская Биржа
Автодор, 001Р-09	2	29.01.2019	22.01.2046		нет, 1 раз в год		
Объединение АгроЭлита, БО-П01	0,2	22.01.2019	12.02.2023	1-51 купоны – 13,75%	нет, 12 раз в год	14,65	Московская Биржа

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %	Торговая площадка
МСБ-Лизинг (Адмирал-Лизинг), 002P-01	0,15	23.01.2019	09.05.2021	1-30 купоны – 13.75%	нет, 12 раз в год	14,65	Московская Биржа
Ломбард Мастер, БО-П03	0,05	22.01.2019	21.01.2020	1-4 купоны – 17%	нет, 4 раза в год	18,11	Московская Биржа
ММЦБ, БО-П01-01	0,03	25.01.2019	12.01.2029	1-4 купоны – 14.2%, 5-40 купоны – ставку определяет эмитент	нет, 4 раза в год	14,99	

Источник: Cbonds

## 2. Корпоративные еврооблигации российских эмитентов

По состоянию на 31 января 2019 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил \$109,8 млрд. (241 выпуск в обращении<sup>4</sup>), что на 18% меньше объема вторичного рынка на 31 января 2018 г. (\$133,2 млрд., 247 выпусков).

В январе 2019 г. было размещено 2 выпуска корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$0,2 млрд (по номиналу, Табл. 6). Для сравнения, в январе 2018 г. было размещено 6 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$2,5 млрд. (по данным Cbonds).

Таблица 6. Размещения корпоративных еврооблигаций в январе 2019 г. Источник: Cbonds

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд USD	Валюта	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, %	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Торговая площадка
Альфа-Банк, 9.35% 6aug2022	0,153	RUB	30.01.2019	06.08.2022	9,35	нет, 2 раза в год	Ирландская биржа
БКС, 6% 11jan2024	0,025	USD	11.01.2019	11.01.2024	6	нет, 2 раза в год	Ирландская биржа

## Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 31 января 2019 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 720,5 млрд. руб. (128 выпусков), что на 0,2% выше объема вторичного рынка на 31 января 2018 г. (719,1 млрд. руб., 128 выпусков).

В январе 2018 г. и в январе 2019 г. выпуски рублевых муниципальных облигаций не размещались.

<sup>4</sup> Без учета евро-коммерческих бумаг (ЕСР).