МОНИТОРИНГ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 2020 г.

МАЙ 2020

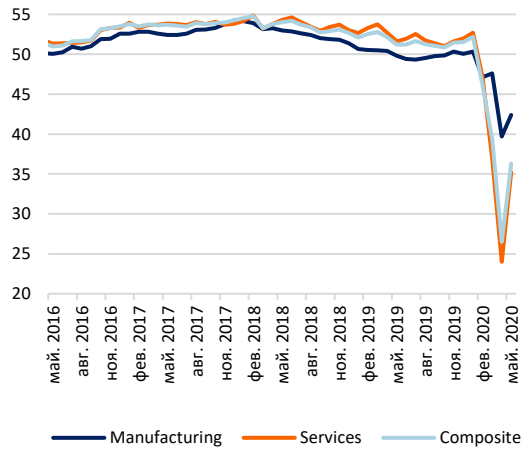
Проектно-учебная Лаборатория анализа финансовых рынков НИУ ВШЭ

Теплова Т.В., Соколова Т.В.
Андрианова А., Галенская К., Ощепков А.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

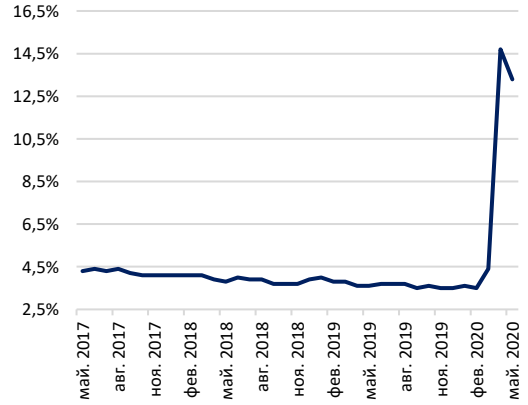
Главные события

Глобальные индексы PMI



Топ-10 стран по количеству заболеваний Covid-19, тыс. руб.

Безработица в США, %



COVID-19: Несмотря на стабилизацию ситуации с распространением коронавируса в Китае и Европе, мировые темпы роста зарегистрированных случаев заболевания обновляют максимумы. На критические уровни выходит общее количество зараженных в густонаселенных развивающихся странах Азии и Южной Америки. На 31.05 в мире зафиксировано около 6 167 тыс. заболевших, 372 тыс. смертей, 2 641 тыс. вылечившихся.

Страны-члены нового договора ОПЕК++ встретятся 4 июня для решения о возможном продлении текущей сделки по сокращению добычи.

Цена ближайшего фьючерсного контракта на нефть марки Brent превысила $38 за баррель.

Показатели экономической активности в мае незначительно восстанавливаются.

Германия и Франция согласовали пакет экономической помощи Европейскому союзу объемом €500 млрд.

Политическая и экономическая борьба между США и КНР обострилась после того, как Китай принял закон о национальной безопасности Гонконга.

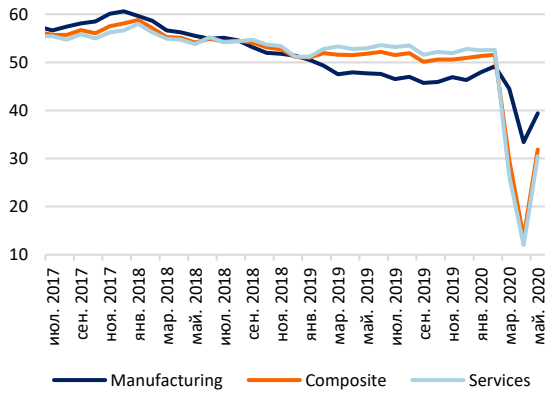
Беспорядки после смерти афроамериканца в ходе задержания полиц ией охватили несколько крупных штатов в США. Власть вынуждена задействовать национальную гвардию.

Количество получающих пособие по безработице в США на последней неделе мая сократилось впервые с начала кризиса.

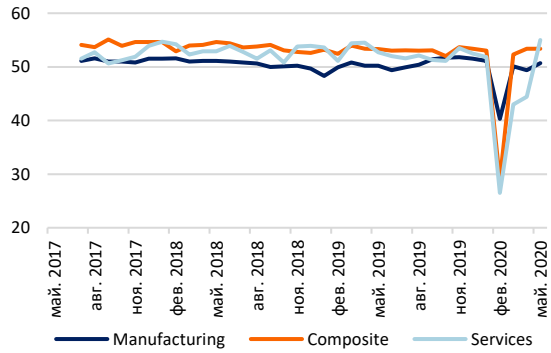
Аргентина в 9-й раз в истории оказалась в ситуации дефолта по внешнему долгу.

Источники: Данные ВОЗ, G.P. Morgan, Investing

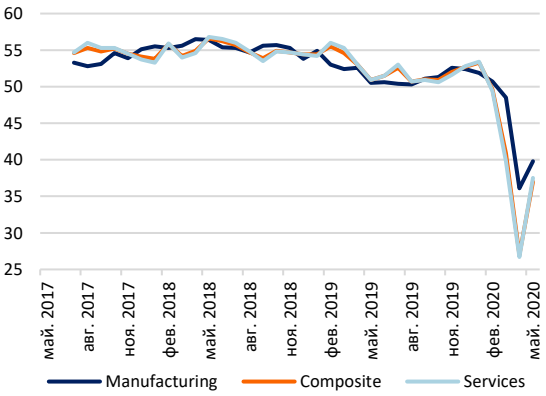
Индексы PMI Еврозоны



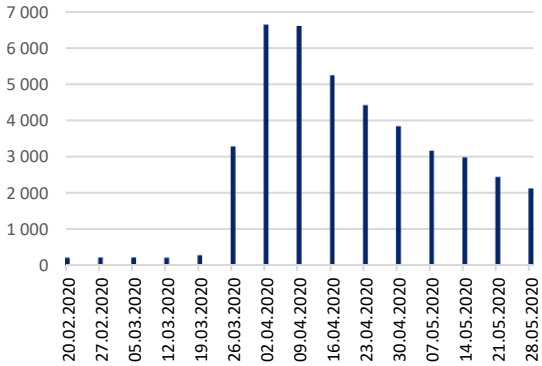
Индексы PMI Китай



Индексы PMI США



Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США, тыс.



Мировая экономика

Ключевая макроэкономическая статистика за май свидетельствует о развороте рынков в сторону восстановления. Композитный индекс Global PMI Manufacturing вырос до 42.4 п. с 39.7 п. Более, чем на 10 пунктов растет Индекс деловой активности в сфере услуг (до 35.2 п. с 24 п.), что в значительной мере связано с постепенным снятием карантинных мер в Европе и США.

Основными причинами для снятия ограничений в США и Европе, связанных с пандемией, являются появление более детальной информации о самом вирусе, собранной статистике (после массового тестирования населения оказалось, что количество переболевших значительно выше, чем официально зарегистрированных – т.о. показатели смертности были завышены), пример стран, не вводивших ограничения, а также опасения относительно ущерба экономике в случае дальнейшего продления карантина.

Тем не менее, развивающиеся страны Азии и Южной Америки демонстрируют значительный прирост заболевших, что может препятствовать восстановлению мировой экономики.

Ряд стран Еврозоны запустили процесс восстановления пассажирского сообщения, но среди ограниченного списка государств. Индексы PMI отражают запуск работы сферы услуг и относительное восстановление промышленности. Индекс PMI Services вырос с 12 п. до 30.5 п., PMI mfg восстановился до 39.4 (пред. значение 33.4 п.). За снижением ВВП в I квартале (на 3.2% г/г) ожидается еще большее падение за период с апреля по июнь.

Китай ожидаемо демонстрирует превышающую предложение динамику спроса. Изменение страновых индексов PMI говорит об устойчивом восстановлении. Значительная поддержка поступает от государства – расходы бюджета выросли на 7.5% (дефицит бюджета за 12 мес. составил 5.8% ВВП).

Закон о национальной безопасности Гонконга, принятый в КНР, значительно накалил политическую и экономическую обстановку между США и Китаем. Несмотря на озвученные намерения сохранить действие первой фазы торгового соглашения, США разрабатывает санкции в отношении торгуемых на американских площадках китайских компаний, Китай прекратил импорт из США ряд товаров.

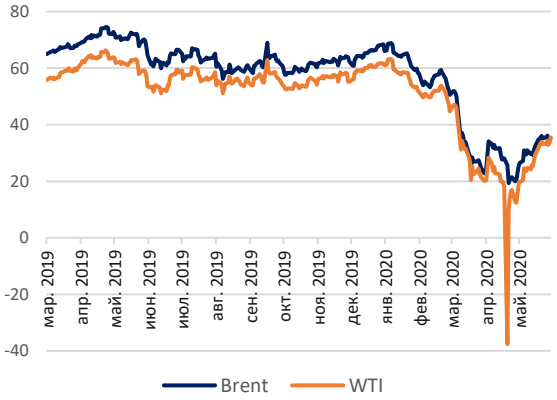
Ключевым экономическим индикатором для США является уровень безработицы, взлетевший в апреле до 14.7%. В мае показатель упал до 13.3% вопреки ожиданиям аналитиков (рост до 19.7%). На последней неделе мая количество американцев, получающих пособие по безработице сократилось впервые с начала кризиса. Однако абсолютное число заявок, регистрирующееся каждую неделю все еще на исторических максимумах.

Наиболее значительной новостью в сфере государственной поддержки является возможное расширение объемов помощи экономике в США: Сенат одобрил выделение средств объемом $3 трлн на борьбу с кризисом (на данный момент пакет не принят, т.к.

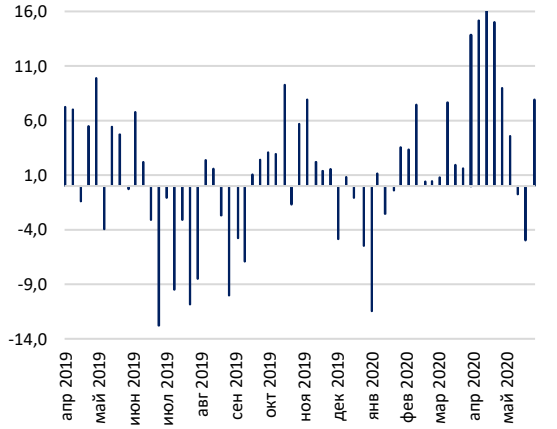
встретил сопротивление со стороны республиканцев). Франция и Германия параллельно договорились о выделении €500 млрд для помощи экономике ЕС.

Событием, к которому приковано внимание всего мира на последней неделе мая, являются протесты в США из-за смерти афроамериканца в зоде задержания полицией, превратившиеся в погромы. Во многих штатах был введен комендантский час, власти прибегают к помощи национальной гвардии. Ряд ретейлеров закрывают свои магазины.

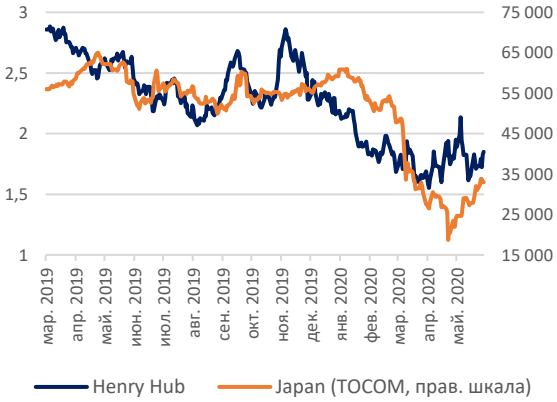
Динамика цен на нефть, $ за барр.



Изменение запасов нефти в США, млн барр.



Динамика цен на газ



Товарные рынки

Несмотря на то, что в мае страны ОПЕК выполнили свои обязательства по сокращению добычи нефти на 74%, предложение сырья на рынке снижается быстрее первоначальных оценок. 10 стран ОПЕК+ снизили добычу на 5.8 млн барр./день, Саудовская Аравия – 3.1 млн, ОАЭ – 1.35 мле, Кувейт - 0.7 млн. В начале июня ожидается встреча стран ОПЕК, где возможно соглашение по сокращению добычи будет продлено еще на несколько месяцев.

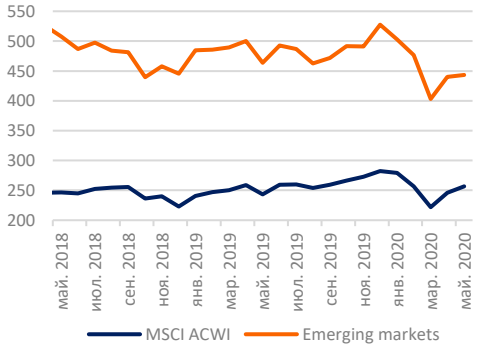
Параллельно с сокращением предложения ввиду снятия карантинных мер постепенно восстановился спрос на нефть. К промышленному спросу добавляется повышенная потребность в топливе физических лиц, не желающих пользоваться общественным транспортом после пандемии. Дорожный автомобильный трафик в Китае в мае 2020 значительно превышает аналогичный показатель прошлого года, в Европе восстановление движения личных авто идет быстрее, чем рост пассажиропотока в общестевенном транспорте.

Все эти факторы привели к росту цен на нефть. Цена ближайшего фьючерсного контараста не нефть марки Brent превысила $38 за баррель.

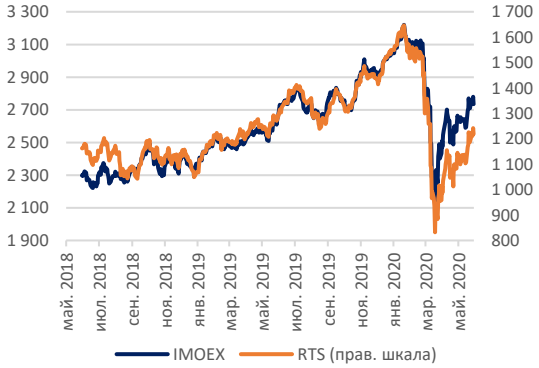
На рынке газа цены все также сохраняются на минимумах 2016 года. В течение мая цены демонстрировали высокую волатильность: после роста в первой половине месяца спотовая цена на газ 22 мая упала в моменте на 19%. Котировки находятся на уровнях себестоимости добычи ресурса. Предложение как и в случае с нефтным рынком превышает спрос: Объем поставок сырья в Европу в мае находится на уровнях, близких к историческим максимумам.

Аналитики «ВТБ Капитал» планируют снизить финансовый прогноз по Газпрому.

Индексы MSCI

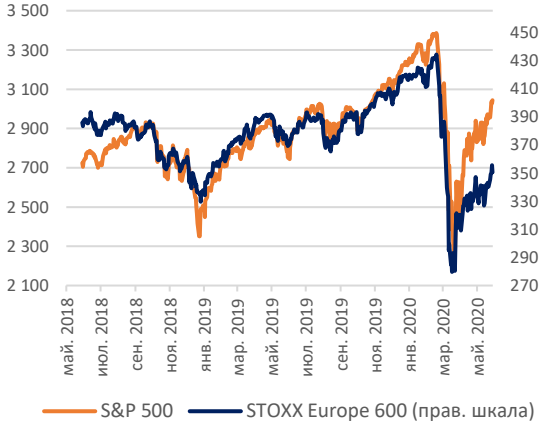


Россия



Азия

США и Европа



Рынки акций

Фондовый рынок в мае продолжает отыгрывать падение, вызванное пандемией, закладывая большие надежды на быстрое восстановление экономики. При текущих котировках основных мировых индексов отмечается падение с начала года в интервалах менее 10-20%. На фоне неутешительных результатов финансовой отчетности за I квартал 2020 , ожиданий еще больших потерь по II квартале и срезания дивидендных выплат рынок растет за счет прихода новых денег фондов и частных инвесторов.

Второй месяц подряд серьезно снижается волатильность: VIX индекс уже близок к докризисным значениям, волатильность российского рынка (RVI) упала в два раза с пиковых значений марта.

В мае рост индекса S&P 500 составил 4.5%, индекс Московской Биржи вырос на 3.2% (долларовый российский индекс RTS прибавил 8.4%). Большинство страновых MSCI индексов находятся в положительной зоне (лидеры – Аргентина, Германия, Россия). Глобальный MSCI индекс продемонстрировал рост на 4.3%. Развивающиеся страны восстанавливаются хуже ввиду перехода в пиковую стадию распространения коронавируса в ряде государств с крупной экономикой. MSCI EM вырос на 0.8%.

Тем не менее, страновые MSCI индексы все еще значительно в минусе по сравнению с началом года. Менее всех пострадал страновой MSCI индекс Швейцарии (-4.8%), значительно восстановились Китай (-5.0% с начала года) и США (-4.6%). Аутсайдеры – Бразилия (-43.1%) и Греция (-37.4%).

США: рост S&P 500: +4.5%; Волатильность: снижение VIX до 27.5 пунктов (-6.6 пт).

Европа: рост - STOXX Europe 600: +3.0%

Развивающиеся рынки: рост – MSCI EM: +0.8%

Россия: рост – РТС: +8.4%, рост – ММВБ: +3.2%; Волатильность: снижение RVI до 35.5 пунктов (-8.7 пт).

Индекс	Значение	Δ месяц	Δ с начала года
IMOEX	2 734.8	3.2%	-10.2%
RTS	1 219.8	8.4%	-21.3%
S&P 500	3 044.3	4.5%	-5.8%
STOXX Europe 600	350.4	3.0%	-15.7%
Shanghai Composite	2 852.4	-0.3%	-6.5%
Nikkei 225	21 877.9	8.3%	-7.5%
FTSE 100	6 076.6	3.0%	-19.4%
DAX 300	11 586.9	6.7%	-12.5%
Bovespa	87 656.0	8.8%	-24.6%
MSCI World	256.5	4.3%	-9.2%
MSCI EM	443.3	0.8%	-16.0%
VIX	27.5	-6.6	13.7
RVI	35.5	-8.7	13.4

Доходность мировых рынков акций, $ (индексы MSCI, с учетом дивидендов на 31.05.20)

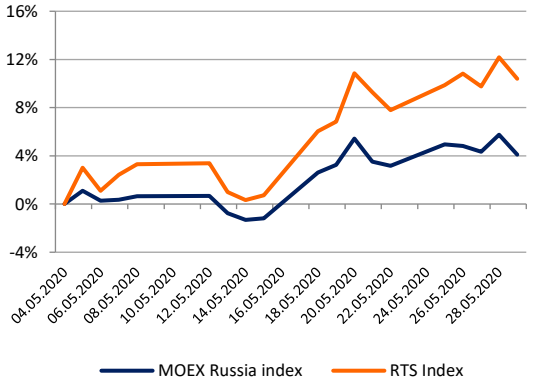
Доходность за период (CAGR), %

май 2020		с начала 2020 г.	
MSCI ACWI (весь мир)	**4.3%**	**MSCI ACWI (весь мир)**	**-9.2%**
Развивающиеся страны	**0.8%**	**Развивающиеся страны**	**-16.0%**
Европа	**4.6%**	**Европа**	**-16.2%**
Аргентина	19.9%	США	-4.6%
Германия	8.6%	Швейцария	-4.8%
Россия	8.6%	Китай	-5.0%
Бразилия	8.5%	Япония	-7.1%
Япония	5.9%	Германия	-13.0%
Турция	5.8%	Южная Корея	-14.2%
Италия	5.7%	Саудовская Аравия	-14.9%
США	5.1%	Канада	-16.0%
Греция	4.6%	Аргентина	-19.2%
Австралия	4.6%	ОАЭ	-19.2%
Испания	4.3%	Австралия	-19.5%
Канада	3.2%	Индия	-22.2%
Швейцария	2.8%	Турция	-22.6%
Южная Корея	2.2%	Россия	-22.9%
ЮАР	2.0%	Италия	-23.9%
Великобритания	1.1%	Великобритания	-24.4%
Саудовская Аравия	0.1%	Испания	-25.7%
Китай	-0.5%	ЮАР	-31.3%
ОАЭ	-2.2%	Греция	-37.4%
Индия	-2.8%	Бразилия	-43.1%

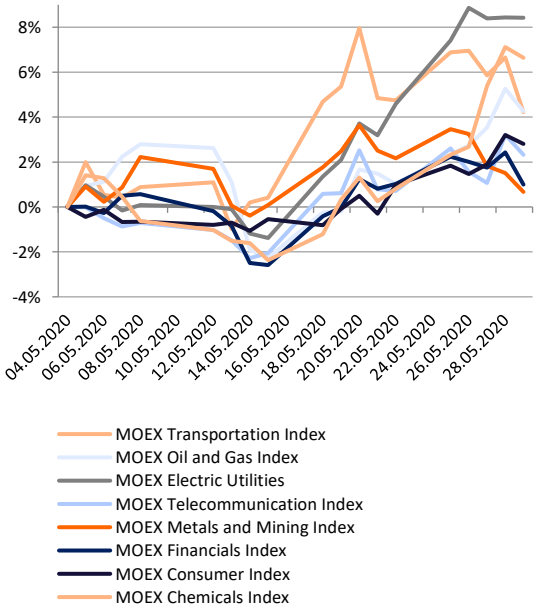
Среднегодовая доходность (CAGR), %

за год		за 3 года		за 5 лет	
MSCI ACWI (весь мир)	**5.4%**	**MSCI ACWI (весь мир)**	**5.2%**	**MSCI ACWI (весь мир)**	**5.3%**
Развивающиеся страны	**-4.4%**	**Развивающиеся страны**	**-0.2%**	**Развивающиеся страны**	**0.9%**
Европа	**-4.4%**	**Европа**	**-1.7%**	**Европа**	**0.0%**
США	12.8%	Россия	11.0%	США	9.2%
Китай	12.1%	США	9.8%	Россия	8.4%
Швейцария	10.0%	Саудовская Аравия	6.4%	Швейцария	4.0%
Япония	7.0%	Китай	6.3%	Япония	3.1%
Южная Корея	1.0%	Швейцария	5.9%	Китай	2.3%
Германия	-1.5%	Япония	3.3%	Южная Корея	1.7%
Россия	-3.5%	Канада	1.0%	Австралия	0.7%
Канада	-6.1%	Австралия	-0.5%	Канада	0.3%
Турция	-7.1%	Германия	-3.6%	Германия	0.1%
Италия	-9.7%	Италия	-3.6%	Бразилия	-0.3%
Австралия	-12.9%	Индия	-4.0%	Индия	-0.3%
Великобритания	-14.9%	Южная Корея	-4.1%	Саудовская Аравия	-1.0%
Саудовская Аравия	-17.9%	Великобритания	-5.0%	Великобритания	-3.4%
Испания	-20.6%	Бразилия	-5.4%	Италия	-3.5%
ОАЭ	-21.4%	ОАЭ	-8.1%	Испания	-5.8%
Индия	-22.5%	Испания	-11.0%	ОАЭ	-6.1%
Греция	-27.2%	ЮАР	-11.6%	ЮАР	-7.3%
ЮАР	-27.8%	Греция	-15.9%	Турция	-12.7%
Бразилия	-34.1%	Турция	-18.2%	Аргентина	-12.8%
Аргентина	-37.2%	Аргентина	-28.1%	Греция	-20.3%

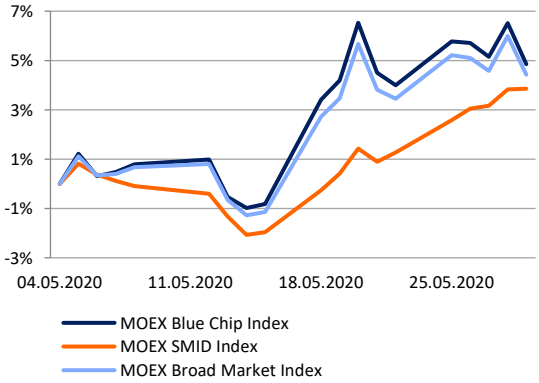
Базисные темпы прироста индексов МосБиржи и РТС (к 29.05.2020)



Базисные темпы прироста отраслевых индексов МосБиржи (к 29.05.2020)



Базисные темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации, широкого рынка (к 29.05.2020)



Российский рынок

В мае наблюдался рост по двум индексам МосБиржи (рублевый и валютный РТС), изменение за месяц составило 4.2% и 10.95%, соответственно.

Локальные минимумы индексов МосБиржа и РТС достигались 14.05.2020 и 22.05.2020 на отметках 2590.31 б.п. и 1099.42 б.п., соответственно. Локальные максимумы наблюдались в конце месяца (28.05.2020) на отметках 2779.98 б.п. и 1241.77 б.п., соответственно.

Среднедневные значения доходности по индексам МосБиржа и РТС в мае оценены в 2.32% и 6.06%, соответственно.

За май положительную доходность показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа (4.31%), финансов (4.36%), электроэнергетики (8.79%), металлов и добычи (2.35%), телекоммуникаций (0.68%), потребительского сектора (1%), химии и нефтехимии (2.85%) итранспорта (6.86%).

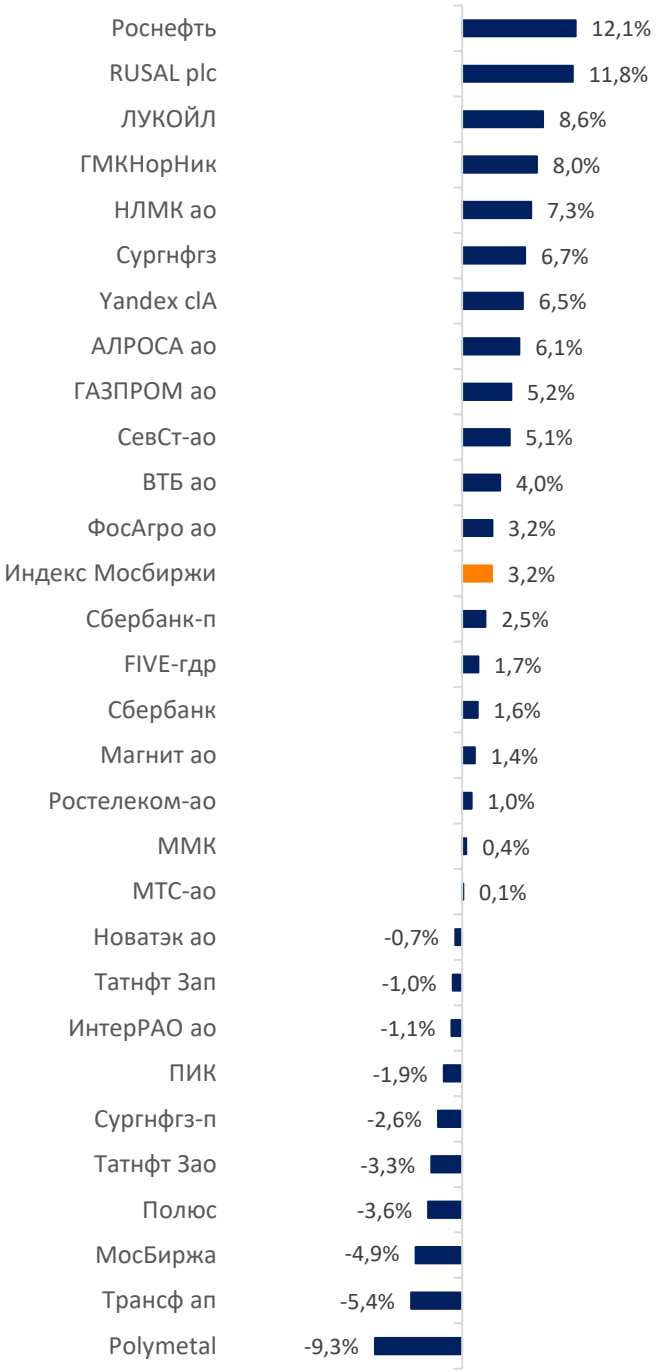
Динамику лучше рынка показали отраслевые индексы МосБиржинефти и газа, финансов, электроэнергетики, транспорта. Динамику хуже рынка показали индексы МосБиржи металлов и добычи, телекоммуникаций, потребительского сектора, химии и нефтехимии.

В мае темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации и широкого рынка показали динамику, равную 4.97%, 3.93% и 4.52%, соответственно; среднедневные доходности оценены в 2.89%, 0.87% и 2.48%, соответственно.

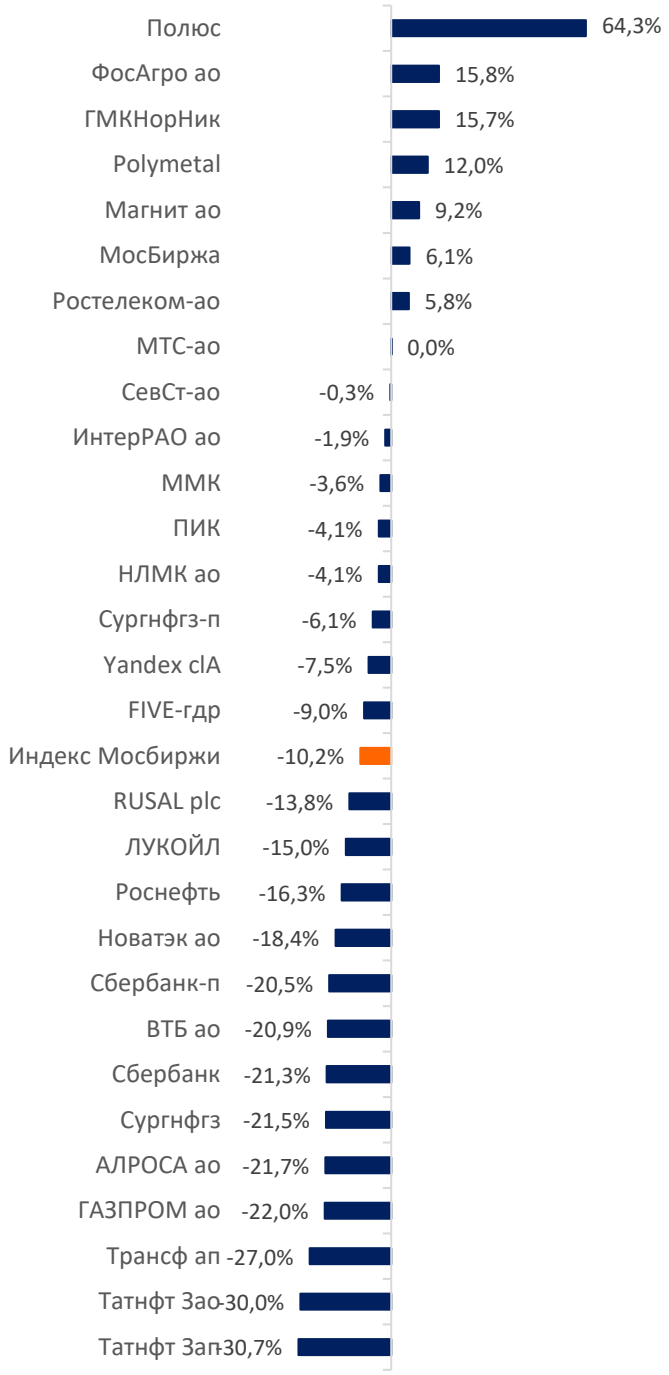
Изменение рыночной оценки крупнейших российских компаний.

Российский рынок акций крупнейших по капитализации компаний в мае восстановливается по примеру западных США и Европы. Приток ликвидности, поддерживающий котировки, обусловлен несколькими факторами: снижением ключевой процентной ставки, ожиданиями выплат дивидендов за 2019 год по отдельным компаниям, не срезавшим их после начала кризиса, восстановление спроса на сырьевые ресурсы. Наиболее устойичвыми являются сектора, незначительно пострадавшие в кризис: телекоммуникации, IT, электроэнергетика, а также с/х и удобрения. Лидеры роста с начала года – Полюс Золото и Polymetal – золотодобытчики, наиболее интересные для защиты капитала в кризис в мае теряют на фоне снизившихся рисков волатильности и падения цен на драгоценный металл.

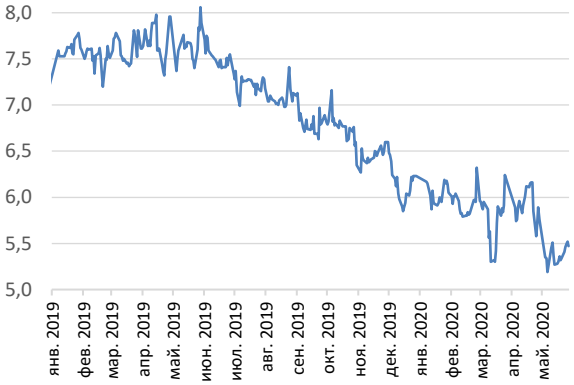
Изменение за май



Изменение с начала года



Динамика ставки RUONIA, гг.



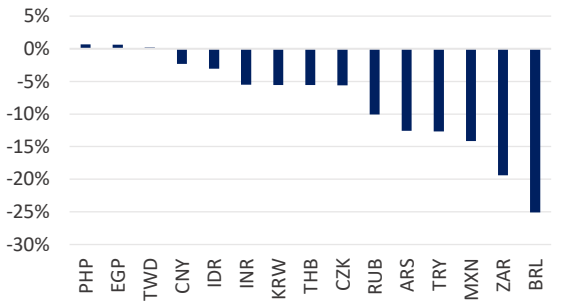
Источник: https://www.cbr.ru/hd_base/ruonia/

Динамика ставки MosPrime, % гг.

Дата	1 день	1 нед,	1 мес.
29.05.2020	**5,69**	**5,74**	**5,74**
30.04.2020	5,94	5,94	6,01
27.03.2020	6.25	6.34	6.52
28.02.2020	6.19	6.21	6.24
27.02.2020	6.13	6.16	6.21
26.02.2020	6.10	6.15	6.21
25.02.2020	6.08	6.13	6.20
21.02.2020	6.06	6.13	6.19
29.11.2019	6.64	6.57	6.64
31.10.2019	6.74	6.73	6.77
30.09.2019	7.04	7.11	7.15
30.08.2019	7.38	7.40	7.47
31.07.2019	7.51	7.54	7.56
28.06.2019	7.72	7.75	7.87
31.05.2019	8.09	8.05	8.08
30.04.2019	7.90	7.97	8.12
31.03.2019	7.92	7.93	8.17
28.02.2019	7.82	7.87	8.24
31.01.2019	7.96	8.06	8.26
31.12.2018	7.65	7.94	8.24

Источник: https://www.cbr.ru/hd_base/mosprime/

Доходность валют развивающихся стран, % к долл. YTD



Денежный и валютный рынки РФ

В мае 2020 ситуация с рублевой и валютной ликвидностью в банковской системе РФ оставалась стабильной. Для абсорбации излишней ликвидности ЦБ РФ проводил размещения КОБР.

В течении месяца ставка RUONIA (ставка однодневных рублевых кредитов на условиях «overnight», индикативная рублевая депозитная ставка российского межбанковского рынка, Ruble OverNight Index Average) демонстрировала умеренную волатильность в диапазоне 5,19 - 5,47% (максимальное значение марта - 6,32%; для сравнения на конец января - 6,1 %, мая 2019 - 7,89%.

Ставки MosPrime выросли в середине месяца, превысив 6,23%, но к концу месяца опустились, продемонстрировав общий понижательный тренд.

Валюты большинства крупных развивающихся стран в мае демонстрируют укрепление по отношение к доллару. Так, за последний месяц турецкая лира укрепилась относительно доллара США на 2.9%. Южноафриканский ранд – на 8,3%, бразильский реал - на 2.2%, мексиканский песо на 11.6%. В минусе Китайский юань (-0.9%) на фоне возобновившихся торговый войн с США.

Рубль укрепился 9.1%, следуюя общему тренду и поддерживаемый операциями ЦБ РФ на валютном рынке, а также положительной динамикой цен на нефть.

Значительное укрепление валют развивающихся стран может свидетельствовать о движении капитала в более рисковые активы. Ослабление котировок в дальнейшем валют может являться сигналом второй волны падения финансовых рынков.

Торговая активность на рынке РФ

Среднедневной объем торгов на ММВБ, млрд руб.

Месяц	Акции и ДР	Облигации	FX
май.20	**83,4**	**106,0**	**1 107,8**
апр.20	95,6	92,9	1 323,5
мар.20	146,7	100,1	1 727,1
фев.20	88,6	119,4	1 270,1
янв.20	75,0	95,3	1 022,5
дек.19	55,8	113,1	1 117,7
ноя.19	78,8	97,9	-
окт.19	53,7	108,8	1 497,4
сен.19	50,6	66,0	1 193,5
авг.19	47,7	68,9	1 262,8
июл.19	52,5	72,8	1 287,0
июн.19	56,3	105,0	1 300,3
май.19	48,6	99,2	1 161,8
апр.19	41,1	102,7	1 400,9

В мае 2020 года общий объем торгов на рынках МосБиржи составил 60,6 трлн рублей (снижение на 29,12% в сравнении с апрелем (85,5 трлн рублей) 2020 года). По сравнению с маем 2019 г снижение объемов на рынке (0,65%). В мае частные инвесторы (физлица) купили на Мосбирже акций на 29,9 млрд рублей (наибольшая активность по покупкам наблюдалась в период с 11 по 15 мая). Совокупный приток денег физлиц на Мосбиржу за последние 12 месяцев составил 206,3 млрд рублей.

По данным МосБиржи объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 1585,2 млрд рублей (1020,0 млрд рублей в мае 2019 года, 2102.9 млрд рублей в апреле 2020 г.).

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями составил 2014,0 млрд рублей (2083,0 млрд рублей в мае 2019 года, 2043.8 млрд рублей в апреле 2020 и 2103.0 млрд рублей в марте 2020 г).

В мае на фондовом рынке Московской биржи размещены 60 облигационных займов на общую сумму 1010,3 млрд рублей (включая объем размещения однодневных облигаций на 210,7 млрд рублей).

Объем торгов на срочном рынке составил 7,6 трлн рублей (6,5 трлн рублей в мае 2019 года, 10.4 трлн рублей в апреле 2020 года) или 137,3 млн контрактов (117.0 млн контрактов в мае 2019 года, 278.7 млн контрактов в апреле 2020 г.). Объем торгов фьючерсными контрактами составил 133,2 млн контрактов (223,8 млн контрактов в апреле 2020 г.), опционными контрактами – 4,1 млн контрактов (4,1 млн контрактов в апреле 2020 г.). Среднедневной объем торгов – 400,7 млрд рублей (311,6 млрд рублей в мае 2019 года, 472,5 млрд рублей в апреле 2020 года и 744,7 млрд рублей в марте 2020 г.).

Объем открытых позиций на срочном рынке на конец месяца составил 554,9 млрдрублей (583,2 млрдрублей в мае 2019 года, 440,4 млрд рублей в апреле 2020 г.).

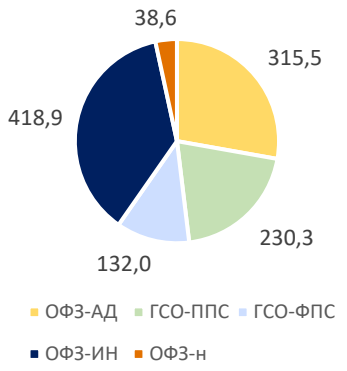
В мае 2020 г. объем торгов на валютном рынке составил 21,0 трлн рублей (24,5 трлн рублей в мае 2019 года, 29,1 трлн рублей в апреле 2020 г.). Объем сделок своп и форвардов составил 15,1 трлн рублей (20,4 трлн рублей в апреле 2020 г. и 24,6 трлн рублей в марте 2020 г.).

Среднедневной объем торгов на валютном рынке Мосбиржи составил 15,3 млрд долларов США (18,0 млрд долларов США в мае 2019 г. и 17,6 млрд долларов США в апреле 2020 г.)

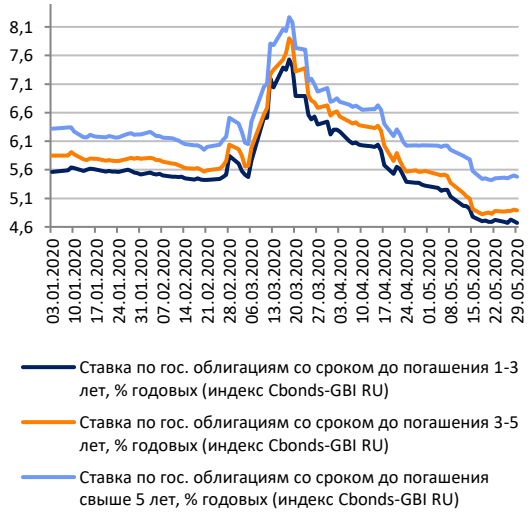
На денежном рынке в мае объем торгов составил 27.7 трлн рублей (25,7 трлн рублей в мае 2019 года, 40.7 трлн рублей в апреле 2020 года и 40.4 трлн рублей в марте 2020 г.). Объем среднедневных операций в мае 2020 был равен 1459.8 млрд рублей (1223.1 млрд рублей в мае 2019 года, 1851.9 млрд рублей в апреле 2020, 1923.1 млрд рублей в марте 2020, 1547.9 млрд рублей в феврале 2020).

Долговой рынок РФ

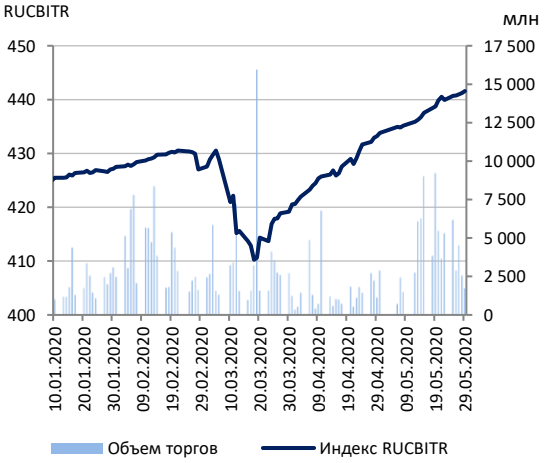
Структура федерального внутреннего долга (номинал), млрд руб.



Ставки рынка ОФЗ (Cbonds-GBI RU)



Динамика индекса RUCBITR



Рынок федеральных облигаций

В мае 2020 г. Минфином России было проведено 7 аукционов по размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 376 млрд руб. (для сравнения, в апреле 2020 г. было проведено 9 аукционов по размещению ценных бумаг общей стоимостью 338,7 млрд руб.). В результате было выручено 412,3 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 5,34%. Срок размещения в мае 2020 г. варьировался от 1225 до 6874 дней, средневзвешенный срок – 3250 дней.

Среднемесячные ставки пократкосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным (свыше 5 лет) ОФЗ в мае2020 г. были ниже уровней апреля.Так, ставка по краткосрочным ОФЗ в мае составила 4,88%, в апреле 5,81%, по среднесрочным ОФЗ в мае – 5,07%, в апреле – 6,09%, по долгосрочным ОФЗ в мае – 5,66%,в апреле – 6,45% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBIRU).

Рынок корпоративных облигаций

По состоянию на 31 мая 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 14 094 млрд руб. (1836 выпусков в обращении), что на 13% выше объема вторичного рынка на 31 мая 2019 г. (12 501,3 млрд руб., 1511 выпусков; по данным Cbonds).

В мае 2020 г. общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 1017,5 млрд руб. (по номиналу),в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 172,4 млрд. руб. Для сравнения, в мае 2019 г. общий объем новых размещений составил 1578,5 млрд руб., в т.ч. на срок более 1 года – 134,5 млрд руб.

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в мае 2019 г. и мае 2020 г. лидировали облигационные выпуски банков В мае 2020 г. размещено 17 краткосрочных облигационных выпусков ВТБ со сроком размещения 1 день объемом от 25 до 50 млрд руб. каждый,1 выпуск ВЭБ со сроком размещения 27 дней объемом 20 млрд руб., 1 выпуск Сбербанка со сроком размещения 182 дня иобъемом 0,1 млрд. руб. Для сравнения, в мае 2019 г. было размещено 18 краткосрочных облигационных выпуска ВТБ объемом 75 млрд руб. каждый со сроком размещения 1 день, а также 4 облигационных выпуска ВЭБ объемом 20 млрд руб. каждый, сроком размещения от 25 до 27 дней.

В мае 2020 г. доходность индекса составила +1,8%, тогда как в апреле 2020 г. +3,1%. Среднедневной объем торгов в мае 2020 г. составил 4,4 млрд. руб. (в апреле 2020 г. 1,7 млрд. руб.).

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBITR, в мае 2020 г. изменялась в пределах от 6,18% до 6,68%, тогда как в апреле 2020 г. фиксировалась доходность от 6,76% до 7,86%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за май 2020 г. с 888 до 875 дней.

Средневзвешенная доходность к погашению и дюрация корпоративных облигаций, входящих в индекс RUCBITR

Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 31 мая 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 757,85 млрд. руб. (121 выпуск), что на 5,7% выше объема вторичного рынка на 31 мая 2019 г. (717,04 млрд. руб., 130 выпусков; по данным Cbonds).

В мае 2020 г. было размещено 2 выпуска рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 8,5 млрд. руб. Для сравнения, в мае 2019 г. был размещен единственный выпуск рублевых муниципальных облигаций объемом 7 млрд. руб. (по данным Cbonds).

Новые размещения рублевых корпоративных облигаций в мае 2019 г. и 2020 г.

Показатель	май. 2019	май. 2020
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб.	**1578,5**	**1017,5**
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб.	135	172
Общее количество новых выпусков	**42**	**52**
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	18	33
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	7,5	5,2
Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), %		
- банки	30,8	27,8
- финансовые институты	56,3	2,4
- нефтегазовая отрасль	10,8	0,2
- металлургия	-	-
- машиностроение	-	5,8
- строительство	2,1	-
- другие отрасли	-	63,8

Выпуски рублевых корпоративных облигаций в мае 2020 г. (на срок 1 год и более)

В мае 2020 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили АФК Система, Магнит, ФСК ЕЭС, ИКС 5 Финанс, Росбанк, СИБУР Холдинг, Трансмашхолдинг.

Выпуск	Объем эмиссии, млрд	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Период-ть выплаты
АФК Система, 001Р-13	15	27.05.2020	15.05.2030	1-8 купоны - 6.6%, 9-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Магнит, БО-002Р-03	15	22.05.2020	19.05.2023	1-6 купоны - 5.9%	2 раза в год
ФСК ЕЭС, 001Р-05R	15	07.05.2020	11.04.2035	1-20 купоны - 6.5%, 21-60 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
ИКС 5 ФИНАНС, 001Р-11	10	28.05.2020	10.05.2035	1-5 купоны - 5.75%, 6-30 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
РОСБАНК, БО-002Р-07	10	29.05.2020	30.05.2021	1-2 купоны - 5.6%	2 раза в год
СИБУР Холдинг, БО-02	10	28.05.2020	16.05.2030	1-5 купоны - 5.5%, 6-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Трансмашхолдинг, ПБО-05	10	27.05.2020	21.05.2025	1-6 купоны - 6.1%, 7-10 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
МТС, 001Р-16	7	14.05.2020	06.05.2027	1-28 купоны - 6.6%	4 раза в год
Международный инвестици-онный банк (МИБ), БО-001Р-04	7	19.05.2020	16.05.2023	1-12 купоны - 6.75%	4 раза в год
АЛРОСА, БО-03	5	22.05.2020	10.05.2030	1-20 купоны - 5.75%, 21-40 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
АЛРОСА, БО-04	5	22.05.2020	10.05.2030	1-20 купоны - 5.75%, 21-40 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
АЛРОСА, БО-05	5	22.05.2020	10.05.2030	1-20 купоны - 5.75%, 21-40 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
АЛРОСА, БО-06	5	22.05.2020	10.05.2030	1-20 купоны - 5.75%, 21-40 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
АЛРОСА, БО-07	5	22.05.2020	10.05.2030	1-20 купоны - 5.75%, 21-40 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
ВБРР, 001Р-04	5	15.05.2020	09.05.2025	1-8 купоны - 6.5%, 9-20 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
МТС, 001Р-15	5	14.05.2020	05.11.2026	1-26 купоны - 6.6%	4 раза в год
СИБУР Холдинг, БО-01	5	28.05.2020	16.05.2030	1-5 купоны - 5.5%, 6-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Совкомбанк, FIZL2	5	25.05.2020	22.05.2023	1-12 купоны - 6.5%	4 раза в год
ТрансФин-М, 002Р-02	4,12	27.05.2020	04.02.2027	1-27 купоны - ключевая ставка ЦБ РФ + 1.9%	4 раза в год
Детский мир, БО-06	3	07.05.2020	29.04.2027	1-6 купоны - 7%, 7-14 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Калита, 001Р-01	0,3	21.05.2020	12.09.2023	1-42 купоны - 15%	12 раз в год

Размещения корпоративных еврооблигаций в мае 2020 г.

По состоянию на 31 мая 2020 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил $100,33 млрд. (295 выпусков в обращении), что на 2% меньше объема вторичного рынка на 31 мая 2019 г. ($102,4 млрд., 231 выпуск; по данным Cbonds).

В мае 2020 г. было размещено 3 выпуска корпоративных еврооблигаций совокупным объемом $0,024 млрд (по номиналу). Для сравнения, в мае 2019 г. было размещено 4 выпуска корпоративных еврооблигаций совокупным объемом $1,1 млрд.

Выпуск	Объем эмиссии, $ млн	Ва-люта	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
BrokerCreditService Structured Products, FRN 18sep2025, USD (Structured, 91)	0,01	USD	18.05.2020	18.09.2025	12% for a snowball level of 70%	4 раза в год	Московская биржа
BrokerCreditService Structured Products, 11 30jun2025, RUB (Structured, 92)	0,009	RUB	29.05.2020	30.06.2025	11%	2 раза в год	Ирландская биржа
BrokerCreditService Structured Products, FRN 11jun2025, USD (Structured, 2020-12)	0,005	USD	22.05.2020	11.06.2025	5% for a snowball level of 65% until 11.09.2020, then 15% of a snowball level of 65%	4 раза в год	Московская биржа
BrokerCreditService Structured Products, FRN 18sep2025, USD (Structured, 91)	0,01	USD	18.05.2020	18.09.2025	12% for a snowball level of 70%	4 раза в год	Московская биржа

Размещения муниципальных облигаций в мае 2020 г.

По состоянию на 31 мая 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 757,85 млрд. руб. (121 выпуск), что на 5,7% выше объема вторичного рынка на 31 мая 2019 г. (717,04 млрд. руб., 130 выпусков; по данным Cbonds).

В мае 2020 г. было размещено 2 выпуска рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 8,5 млрд. руб. Для сравнения, в мае 2019 г. был размещен единственный выпуск рублевых муниципальных облигаций объемом 7 млрд. руб. (по данным Cbonds).

Выпуск	Объем эмиссии, млрд руб.	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
Республика Саха (Якутия), 35014	5,5	20.05.2020	12.05.2027	1-28 купоны - 6.49%	4 раза в год	Московская биржа
Белгородская область, 34014	3	22.05.2020	16.05.2025	1-20 купоны - 5.9%	4 раза в год	Московская биржа