РОССИЯ

МАКРОЭКОНОМИКА

₽3.2 трлн — **Дефицит федерального бюджета**, или 1.9 % ВВП по итогам 2023 года, согласно предварительным данным Минфина РФ. Значение показателя находится на уровне 2022 года.

3.5 % — **Рост ВВП в 2023 году,** по оценке Минэкономразвития на основе статистики за 11 месяцев.

54.6 п. — Достиг **индекс PMI в производственном секторе** по итогам декабря 2023 года, что является максимумом за последние 7 лет. PMI в секторе услуг по итогам декабря составил 56.2 пункта.

16 % — Составила **ключевая ставка** по итогам заседания Банка России 15 декабря. ЦБ принял решение повысить ключевую ставку в пятый раз за 2023 год.

ЦИФРЫ

41.42 % — Составила **доля тройки лидеров рэнкинга корпоративных эмитентов внутренних рыночных облигаций России** по итогам 2023 года, что на 17.39 % больше, чем в 2022 году. Совокупный объем размещения «Газпром Капитал», «ДОМ.РФ Ипотечный агент» и «ВЭБ.РФ» равен 2136.64 млрд рублей.

₽800 млрд — **Планирует предложить Минфин РФ на аукционах ОФЗ в I квартале 2024 года,** из них 200 млрд рублей на срок до 10 лет включительно и 600 млрд рублей на срок от 10 лет.

1 июля — **Завершение срока обязательного замещения еврооблигаций,** продленного Указом Президента РФ от 18 декабря 2023 года. Изначально эмитенты должны были заместить свои евробонды до 1 января 2024 года.

₽1863.58 млрд — **Объем новых выпусков корпоративных облигаций России** по итогам декабря 2023 года достиг исторического максимума.

₽15.27 млрд — Составил **объем дефолтов (включая технические дефолты) на рынке внутренних облигаций России,** что на 10 % меньше показателя 2022 года (17 млрд рублей). Всего допущено 296 дефолтов и технических дефолтов, из которых более половины по купону (198 дефолтов), 64 — по оферте и 34 — по погашению.

1 января — **Введен долгосрочный ИИС-3 (на срок от 5 лет),** предоставляющий комбинацию налоговых льгот уже существующих трехлетних ИИС-1 и ИИС-2. Сумма средств, которую можно вносить на ИИС-3, не ограничена.

₽ 25 249 454 182 752

объем рынка корпоративных облигаций России по итогам декабря 2023 года.

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

«ВЭБ.РФ»

В конце ноября «ВЭБ.РФ» разместил выпуск зеленых облигаций серии ПБО-002Р-39 объемом 40 млрд рублей с привязкой к RUONIA. Спред к плавающей ставке — 1.45 %. Срок обращения — 6.5 лет. ESG-верификатор выпуска — АКРА.

Кыргызстан

22 декабря состоялось дебютное размещение 2-летних государственных облигаций Кыргызской Республики, номинированных в сомах и рублях, в двух траншах с листингом на Кыргызской фондовой бирже (КФБ) и Московской бирже. Аукционы состоялись на КФБ. Гособлигации в национальной валюте размещены на 518.7 млн сомов под 15.5 % годовых, в рублях — на 341.9 млн рублей под 14.5 % годовых.

ПАО «КАМАЗ»

24 января автомобильная корпорация КамАЗ вернулась на облигационный рынок с новым выпуском серии БО-П11 объемом 10 млрд рублей. Срок обращения — 2 года. Ставка 1–8-го купонов установлена на уровне 14.5 % годовых.

ПАО «ПОЛЮС»

26 января компания «Полюс» разместила облигации серии 001PLZL-01, номинированные в золоте, на 15 млрд рублей. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги — 1 грамм золота. Ставка 1–11-го купонов установлена на уровне 3.1 % годовых. Срок обращения — 5.5 лет.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

МАКРОЭКОНОМИКА

-0.3 %

Составил в декабре 2023 года **индекс потребительских цен в Китае,** месяцем ранее данный показатель составил -0.5 %. Таким образом, данный индекс находится в отрицательной зоне уже третий месяц подряд на фоне опасений дефляционных рисков, что является самым продолжительным периодом спада с 2009 года. Цены на продукты питания в декабре упали на 3.7 % в годовом исчислении.

2.9 %

Составила **инфляция в годовом сопоставлении в странах еврозоны** в декабре 2023-го против 2.4 % в ноябре, вернувшись к октябрьским значениям. Инфляция продемонстрировала рост впервые с апреля 2023 года. Базовая инфляция, напротив, снизилась до 3.4 % против 3.6 % в ноябре, достигнув минимального значения с марта 2022 года. Основной вклад в рост инфляции внесли цены на продукты питания, алкоголь и табак. Среди стран еврозоны самый низкий уровень инфляции в Бельгии и Италии — 0.5 %, самый высокий — в Словакии, 6.6 %.

ДЕФОЛТЫ

$11.5 млрд

Составил **объем неисполненных обязательств по еврооблигациям** (без РФ) за IV квартал 2023 года. Дефолт (в том числе технический) был зафиксирован по 48 еврооблигациям, 26 из которых — бумаги эмитентов из Китая.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

$29 млрд

Было размещено суверенным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2023 года, что в 1.77 раза больше, чем в III квартале 2023 года. Основными контрибьюторами стали Латинская Америка и Восточная Европа — на долю этих регионов пришлось 28 % и 25 % размещений соответственно.

$3.9 млрд

Было размещено муниципальным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2023 года, что практически соответствует объему размещений данного сектора за предыдущий квартал. Крупнейшим эмитентом стала канадская провинция Британская Колумбия, выпустившая евробонды на общую сумму $2.3 млрд.

$614.9 млрд

Было размещено корпоративным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2023 года, что примерно на четверть меньше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. На долю финансовой отрасли пришлось 41.9 % объема размещений, на долю реального сектора экономики — 58.1 %.

ФРС

Баланс ФРС демонстрирует снижение год к году: на 28 декабря 2023 года объем совокупных активов составил $7.676 трлн, что соответствует снижению на 9.85 % с аналогичной отчетной даты 29 декабря 2022 года.

QUANTITATIVE EASING

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

RBC

В начале декабря Royal Bank of Canada выпустил самый крупный покрытый евробонд по сравнению с другими своими аналогичными выпусками, номинированный в долларах США, на сумму $2 млрд сроком на 3 года. Размер книги составил более $2.3 млрд, количество заявок превысило 60. Столь значительный спрос для данного типа евробондов объясняется активностью трех основных групп инвесторов: казначейств банков, центральных банков и финансовых институтов.

Колумбия

В середине ноября на международный рынок ESG-еврооблигаций вышла Колумбия, выпустив социальный суверенный евробонд в двух траншах сроком на 12 и 30 лет по $1.25 млрд каждый со ставкой 8 % и 8.75 % годовых соответственно. Совокупный размер книги составил $12 млрд.

Британская Колумбия

В ноябре канадская провинция Британская Колумбия выпустила крупнейший региональный выпуск еврооблигаций IV квартала 2023 года на сумму $2 млрд сроком на 5 лет со ставкой в размере 4.8 % годовых. Размер книги составил $2.4 млрд. Спред к казначейским облигациям США составил 27.98 б.п. Ранее данный эмитент никогда не выпускал бонды в валюте, отличной от канадских долларов, с таким значительным спредом.