РОССИЯ

МАКРОЭКОНОМИКА

₽607 млрд — Составил **дефицит федерального бюджета** по итогам первого квартала, сократившись почти на 1.5 трлн рублей по сравнению с первым кварталом 2023 года.

$121 млрд — Достигли **чистые продажи** 29 крупнейших российских компаний-экспортеров в марте, что на 16 % выше, чем в феврале.

16 % — **Ключевая ставка** по итогам заседания Банка России 22 марта. ЦБ РФ второй раз подряд принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 16 % годовых.

11.5 % — Составили **инфляционные ожидания населения** в марте, снизившись на 2.7 п. п. с начала года.

ЦИФРЫ

131 б. п. — Прибавила за I квартал **средневзвешенная эффективная доходность** по индексу российского рынка государственных облигаций Cbonds-GBI RU YTM. Доля ОФЗ в активах банков составляет 9.1 %, потенциал спроса на ОФЗ сохраняется на фоне постепенного восстановления требований к нормативу краткосрочной ликвидности.

6.34 % — **Индекс доходности к погашению портфеля,** состоящего из замещающих облигаций российских эмитентов, по состоянию на 9 апреля достиг минимума с декабря 2022 года.

53 % — В марте **доля торгов юанем** достигла исторических максимумов как на биржевом рынке — 53.0 %, так и на внебиржевом — 39.6 %.

19 марта — Президентом РФ утвержден **порядок получения выплат по ценным бумагам российскими резидентами и подконтрольными им организациями с нерезидентских счетов** — спецсчетов типа «С». Перечисления, поступившие до 19 марта 2024 года, смогут быть получены по заявлению в адрес российского депозитария или должника по облигациям.

23 марта — Президентом РФ подписан **закон о введении нового налогового вычета по НДФЛ на долгосрочные сбережения граждан.** Размер налогового вычета — не более 400 тысяч рублей в год.

25 марта — **Начало сбора заявок частных инвесторов-резидентов на обмен замороженных ИЦБ суммой не более 100 тысяч рублей.** Цены зафиксированы по результатам закрытия торгов этих ценных бумаг 22 марта 2024 года в пересчете на рубли по официальному курсу Банка России — 91.9499 рубля.

₽ 2 545 917 564 000

объем внутреннего рынка секьюритизации России по номиналу по итогам марта 2024 года

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

АО «Уральская сталь»

22 февраля состоялось первое размещение металлургической компании «Уральская сталь» в юанях. Объем выпуска серии БО-001Р-03 составил 350 млн юаней. Срок обращения — 2 года. Ставка купона установлена на уровне 7.05 % годовых (в расчете на одну бумагу — 17.58 юаней).

ООО «Брусника. Строительство и девелопмент»

Самой «розничной» сделкой первичного размещения в марте стало размещение компании «Брусника. Строительство и девелопмент» в объеме 7.5 млрд рублей. Количество сделок на бирже превысило 25.5 тысяч штук. Ставка 1–18-го купонов установлена на уровне 16.25 % годовых. Срок обращения — 3 года.

ГМК «Норильский никель»

В конце марта ГМК «Норильский никель» разместил облигации серии БО-001Р-07 объемом 100 млрд рублей под плавающую ставку: ключевая ставка ЦБ РФ + 1.3 %. Срок обращения — 5 лет.

Ульяновская область

11 апреля Министерство финансов Ульяновской области завершило первое в 2024 году размещение муниципальных облигаций. Объем выпуска составил 3 млрд рублей. Срок обращения — 5 лет. Ставка купона установлена на уровне 16 % годовых.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

МАКРОЭКОНОМИКА

92.8 %

Составил в марте 2024 года **рост продаж на рынке недвижимости в Китае по сравнению с февралем**, что является традиционным ростом для этого месяца, однако данный показатель — наименьший за последние 6 лет. Кроме того, по сравнению с мартом предыдущего года темпы снижения составили 45.8 %. Таким образом, рынок недвижимости демонстрирует негативную тенденцию в текущем году после стабилизации во второй половине 2023 года.

2.4 %

Составила **инфляция в годовом сопоставлении в странах Еврозоны в марте 2024-го** против 2.6 % в январе, продемонстрировав снижение третий месяц подряд с начала года. Базовая инфляция также снизилась до 3.1 % против 3.3 % в феврале, достигнув минимального значения с ноября 2023 года. Основной вклад в снижение инфляции внесли цены на энергоносители. Стабильно высокий уровень инфляции, равный 4 %, показывает сектор услуг.

ДЕФОЛТЫ

$3.8 млрд

Составил **объем неисполненных обязательств по еврооблигациям (без РФ) за I квартал 2024 года.** Дефолт (в том числе технический) был зафиксирован по 19 еврооблигациям, 6 из которых — бумаги эмитентов из Китая и США соответственно.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

$92 млрд

Было размещено суверенным сектором на рынке еврооблигаций в I квартале 2024-го, что почти в 4 раза больше, чем в IV квартале 2023-го. Основными контрибьюторами стали Восточная Европа и Латинская Америка: на долю этих регионов пришлось 34 % и 24 % размещений соответственно.

$15.4 млрд

Было размещено муниципальным сектором на рынке еврооблигаций в I квартале 2024-го, что в 4 раза больше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. Крупнейшим эмитентом стала канадская провинция Онтарио, выпустившая евробонды на общую сумму $4.4 млрд.

$1327.9 млрд

Было размещено корпоративным сектором на рынке еврооблигаций в I квартале 2024-го, что более чем в 2 раза превышает объем размещений данного сектора за предыдущий квартал. На долю финансовой отрасли пришлось 40.2 % объема размещений, на долю реального сектора экономики — 59.8 %.

ФРС

Баланс ФРС демонстрирует снижение год к году: на 28 марта 2024 объем совокупных активов составил $7.448 трлн, что соответствует снижению на 14.08 % с аналогичной отчетной даты 2023 года.

QUANTITATIVE EASING

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Израиль

В начале марта Израиль выпустил крупнейший долларовый евробонд на общую сумму $8 млрд тремя траншами сроком на 5, 10, 30 лет на сумму $2, 3 и 3 млрд соответственно. Размер книги превысил $30 млрд, на пике достигая $38 млрд. BNP Paribas, BofA Securities, Deutsche Bank и Goldman Sachs выступили организаторами сделки.

Квебек

В конце марта на международный рынок еврооблигаций вышла канадская провинция Квебек, выпустив евробонд на сумму $3.75 млрд сроком на 5 лет со ставкой 4.5 %. Данный выпуск является самым крупным для эмитента в иностранной валюте. Размер книги составил $7.9 млрд, что также является рекордным показателем. Бóльшая часть спроса приходится на коммерческие банки, также около трети спроса приходится на центральные банки и международные финансовые институты. Аналитики отмечают удачное время выхода на рынок, когда отсутствовали другие крупные эмитенты.

Польша

В середине марта Польша побила рекорд для стран Центральной и Восточной Европы, выпустив крупнейший региональный выпуск еврооблигаций на сумму $8 млрд тремя траншами сроком на 5, 10 и 30 лет на сумму $1.5, 3 и 3.5 млрд соответственно. Предыдущий рекорд был установлен Россией в 2012 году, выпустившей еврооблигации на общую сумму $7 млрд.