РОССИЯ

Рост доходности индекса IFX-Cbonds YTM составил 4.48 п. п. с начала года, Cbonds-GBI RU YTM — 3.55 п. п.

МАКРОЭКОНОМИКА

104.99 % — **Значение ИПЦ** с начала текущего года по данным Росстата

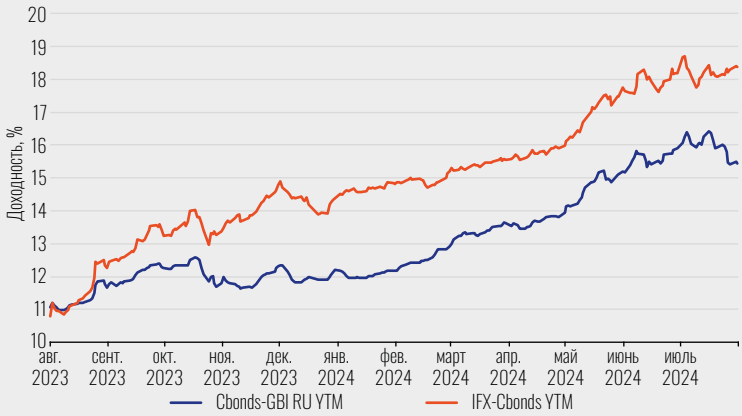
6.99 % — **Значение инфляции на конец года** на основании консенсус-прогноза участников рынка

18 % — **Ставка ЦБ после заседания** 26 июля. Ставка была повышена на 2 п. п. по сравнению с предыдущим значением. Суммарное повышение ставки с сентября 2023 года составило 6 п. п.

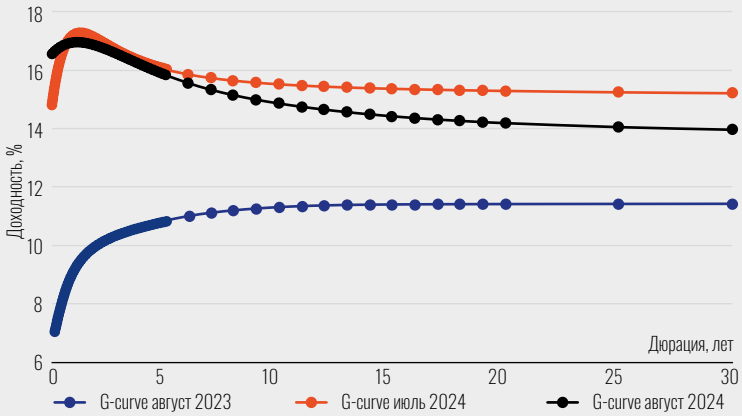
₽1400 млрд — Составил **дефицит федерального бюджета** по данным федерального казначейства на 31.07.2024

72 размещения облигаций с плавающей ставкой состоялось с начала года

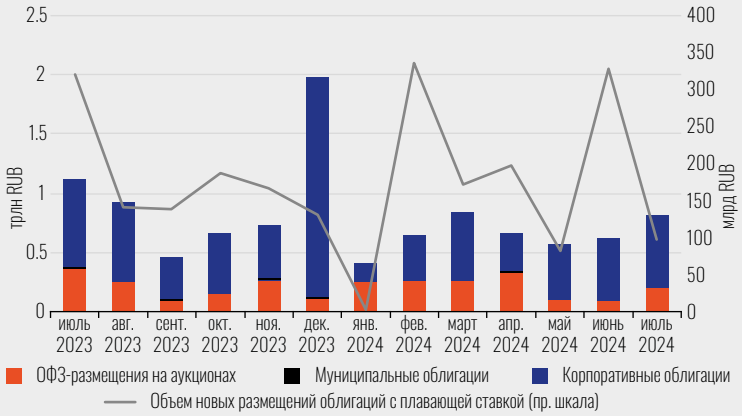
IFX-Cbonds YTM vs Cbonds-GBI RU YTM



G-curve 2023–2024



Динамика новых размещений



ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Новосибирская область

23 августа состоялось размещение Новосибирской области. Данный выпуск отдельно интересен постепенно снижающимся купонным платежом. Объем выпуска составил 2.3 млрд рублей.

«Селигдар»

«Селигдар» анонсировал «серебряный» выпуск облигаций. В интервью для Cbonds Weekly News Александр Хрущ поделился информацией о том, что номинал облигации будет рассчитываться как 10 г серебра, в остальном ожидается, что параметры выпуска будут близки к уже проведенным размещениям аналогичных «золотых» инструментов.

Группа компаний «Самолет»

Самым публичным размещением третьего квартала стал выпуск Группы компаний «Самолет», БО-П15. На первичном рынке было совершено 18 433 сделки. Объем размещения составил 5 млрд рублей с ежемесячным купоном по ставке 19.5 %, зафиксированной на 2 года (до оферты).

«А101»

Дебютный выпуск девелопера «А101» состоялся в конце мая и прошел по фиксированной ставке 17 % годовых на 3 года. Было совершено 1442 сделки на первичном рынке, объем размещения составил 500 млн рублей.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

МАКРОЭКОНОМИКА

0.2 %

Составили в июне 2024 года **темпы роста потребительских цен в Китае в годовом выражении,** продемонстрировав незначительное снижение по сравнению с 0.3 % в мае. Среди факторов, оказывающих сдерживающее влияние на инфляцию, можно отметить динамику цен на потребительские товары и услуги транспорта и связи, снизившиеся на 0.4 % и 0.6 % по сравнению с предыдущим месяцем соответственно.

2.5 %

Составила **инфляция в годовом сопоставлении в странах еврозоны в июне 2024-го** против 2.6 % в мае. Начиная с февраля этого года инфляция колеблется в диапазоне 2.4–2.6 %. Базовая инфляция не изменилась за месяц и составила 2.9 %, вернувшись к значениям марта этого года. Значительный вклад в инфляцию внесли цены на продукты питания, алкоголь и табак. Стабильно высокий уровень инфляции, равный 4.1 %, показывает сектор услуг.

ДЕФОЛТЫ

$9.5 млрд

Составил **объем неисполненных обязательств по еврооблигациям (без РФ) за II квартал 2024 года.** Дефолт (в т. ч. технический) был зафиксирован по 14 еврооблигациям, 7 из которых — бумаги эмитентов из Китая.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

$48.6 млрд

Было размещено суверенным сектором на рынке еврооблигаций во II квартале 2024 года, что почти в 2 раза меньше, чем в I квартале 2024-го. Основными контрибьюторами стали Латинская Америка и Восточная Европа — на долю этих регионов пришлось 23 % и 19 % размещений соответственно.

$20.4 млрд

Было размещено муниципальным сектором на рынке еврооблигаций во II квартале 2024 года, что почти на треть больше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. Крупнейшим эмитентом стала канадская провинция Британская Колумбия, выпустившая евробонды на общую сумму $6.8 млрд.

$1030.9 млрд

Было размещено корпоративным сектором на рынке еврооблигаций во II квартале 2024 года, что почти на четверть меньше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. На долю финансовой отрасли пришлось 37.6 % объема размещений, на долю реального сектора экономики — 62.4 %.

QUANTITATIVE EASING

$7.195 трлн

Баланс ФРС демонстрирует снижение год к году: на 27 июня 2024 года объем совокупных активов составил $7.195 трлн, что соответствует снижению на 13.4 % с аналогичной отчетной даты 29 июня 2023 года.

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Саудовская Аравия

В начале июня Саудовская Аравия вышла на международный сукук-рынок, выпустив еврооблигации на общую сумму $5 млрд тремя траншами сроком на 3, 6 и 10 лет на сумму $1.25 млрд, $1.5 млрд и $2.25 млрд соответственно. Размер книги в общем составил $18.6 млрд. Таким образом, общие заимствования Саудовской Аравии в 2024 году на международном рынке составили $17 млрд, что значительно превышает заимствования любой другой страны развивающегося рынка.

Абу-Даби

В конце апреля на международный рынок еврооблигаций вышел эмират Абу-Даби, выпустив самый крупный муниципальный евробонд квартала на сумму $5 млрд тремя траншами сроком на 5, 10 и 30 лет на сумму $1.75 млрд, $1.5 млрд и $1.75 млрд соответственно. Размер книги составил $18 млрд, на пике доходя до $23 млрд. Выпуск позволит облегчить доступ на международный рынок капитала другим эмитентам эмирата.

Замбия

В середине июня Замбия завершила долгий процесс реструктуризации своих дефолтных еврооблигаций, обменяв их на два новых выпуска на сумму $1.7 млрд и $1.3 млрд сроком на 9 и 29 лет со ставкой купона 5.75 % и 0.5 % соответственно. Однако в случае невыполнения условий реструктуризации ко второму выпуску может быть применена ускоренная амортизация, и еврооблигация должна будет погаситься в 2035 году.