РОССИЯ

31.12.2023

107.42 %

31.12.2024

109.52 %

ИПЦ к декабрю предыдущего года: все товары и услуги по данным Росстата

31.12.2023

1.25 %

31.12.2024

6.85 %

Значение инфляции на декабрь 2025 года на основании консенсус-прогноза участников рынка

31.12.2023

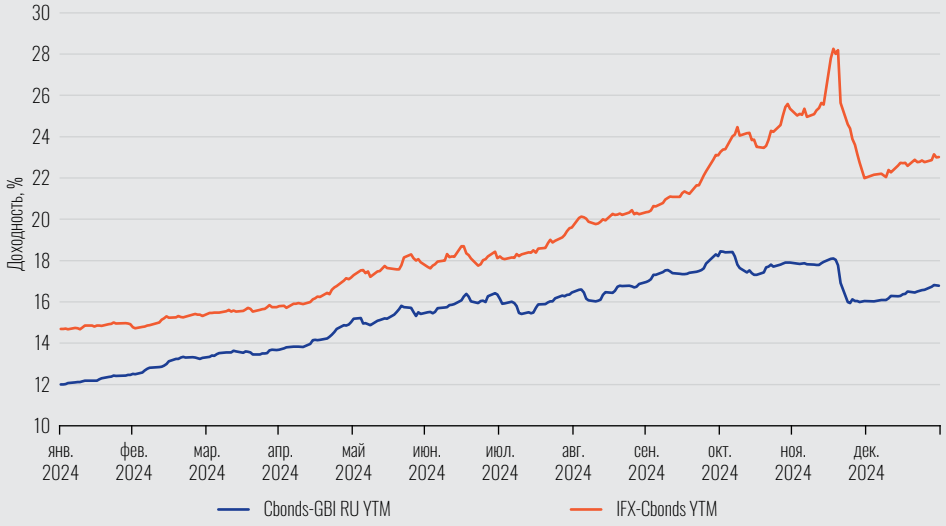
16 %

31.12.2024

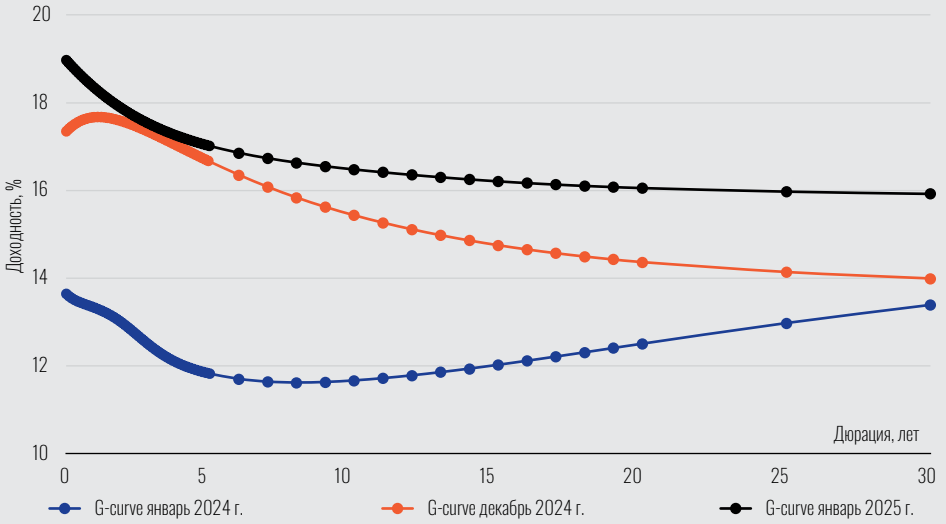
21 %

Ставка ЦБ с 29.10.2024 остается без изменений, а за год увеличилась на 5 п. п.

IFX-Cbonds YTM vs Cbonds-GBI RU YTM



G-curve, 2023–2024 гг.



Выпуски ОВОЗ РФ

В конце декабря прошлого года состоялись выпуски замещающих облигаций Минфина, что вызвало явное оживление на внутреннем рынке. Выпуски активно торгуются среди участников и могут стать бенчмарками для аналогичных корпоративных размещений, что, безусловно, является значимым событием на рынке.

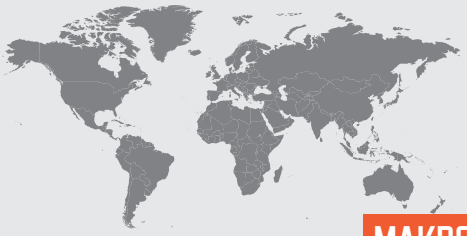
Размещения Новосибирской области

Рынок муниципальных облигаций оживился в декабре 2024 года, в частности, прошло 2 размещения Новосибирской области на 3 года и 5 лет соответственно. Суммарно размещенный объем субъекта составил 23.5 млрд рублей, что превосходит 40 % рынка за год. Выпуск с погашением в 2029 году был размещен по фиксированной ставке, постепенно снижающейся к погашению, выпуск с погашением в 2027 году — с привязкой к КС. Каждый из выпусков собрал около 1000 заявок при первичном размещении.

ГК «Монополия», 001Р-03

Самым «розничным» размещением за январь 2025 года стал выпуск ГК «Монополия» серии 001Р-03 на 3 млрд с фиксированным ежемесячным купоном размером 26.5 %. Погашение 25.01.2026. Выпуск гарантирован Монополия.Онлайн, рейтинг BBB+ от АКРА.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



МАКРОЭКОНОМИКА

5 %

Составил **рост ВВП в Китае с начала года,** достигнув 134 908.4 млрд юаней. Рост за IV квартал составил 5.4 % по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, в то время как рост по сравнению с предыдущим кварталом составил 1.6 %. Рост по промышленным предприятиям, годовой доход от основной деятельности которых превышает 20 млн юаней, составил 5.8 % в годовом исчислении.

2.4 %

Составила **инфляция в годовом сопоставлении в странах Еврозоны в декабре 2024-го** против 2.2 % в январе, продемонстрировав рост третий месяц подряд. Базовая инфляция за последние три месяца не меняется, оставшись в декабре также на уровне 2.7 %. Основной вклад в рост инфляции вносит сектор услуг (4.0 %). Также вклад внесли цены на продукты питания и промышленные товары (2.6 и 0.5 % соответственно).

ДЕФОЛТЫ

$3.4 млрд

Составил **объем неисполненных обязательств по еврооблигациям** (без РФ) за IV квартал 2024 года. Дефолт (в т. ч. технический) был зафиксирован по 13 еврооблигациям, 5 из которых — бумаги эмитентов из Европы, а 4 — из США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

$41.6 млрд

Было размещено суверенным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2024-го, что на 19 % меньше, чем в III квартале 2024-го. Основными контрибьюторами стали Африка и Азия — на долю этих регионов пришлось 36 и 25 % размещений соответственно.

$2.4 млрд

Было размещено муниципальным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2024-го, что почти в 3 раза меньше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. Крупнейшим эмитентом стал эмират Шарджа, выпустивший евробонд на сумму $1.0 млрд.

$795.7 млрд

Было размещено корпоративным сектором на рынке еврооблигаций в IV квартале 2024-го, что почти на 30 % меньше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. На долю финансовой отрасли пришлось 34.3 % объема размещений, на долю реального сектора экономики — 65.7 %.

QUANTITATIVE EASING

$6.937 трлн

Баланс ФРС демонстрирует снижение год к году — на 26 декабря 2024-го объем совокупных активов составил $6.937 трлн, что соответствует снижению на 10.64 % с аналогичной отчетной даты 28 декабря 2023 года.

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

ЮАР

В середине ноября ЮАР вышла на международный рынок, выпустив еврооблигацию двумя траншами сроком на 12 и 20 лет на сумму 2 и 1.5 млрд долларов США соответственно. Данный выпуск является самым крупным для ЮАР с 2019 года. Впервые с 2007 года в сделке в качестве организаторов не участвовал ни один местный банк. Общий размер книги превысил 9 млрд долларов США. Размер процентной ставки составил 7.1 и 7.95 % соответственно.

Marsh & McLennan

В самом конце октября на международный рынок еврооблигаций вышла американская страховая компания Marsh & McLennan, выпустив евробонд на общую сумму 7.25 млрд долларов США семью траншами сроком на 3 года (два транша, один из которых с плавающей ставкой), 6, 7, 9, 20 и 30.5 года. Два 3-летних транша выпущены на сумму 300 (с плавающей ставкой) и 950 млн долларов США соответственно, 6- и 7-летний транши выпущены на сумму 1 млрд долларов США, 9-летний — на 2 млрд долларов США, а 20- и 30.5-летний — на 500 млн и 1.5 млрд долларов США соответственно. Данный выпуск предназначен для финансирования покупки McGriff Insurance Services. Размер книги составил более 24 млрд долларов США.

Applovin

В конце ноября американский мобильный оператор Applovin впервые вышел на международный рынок, выпустив еврооблигации на сумму 3.55 млрд долларов США четырьмя траншами сроком на 5, 7, 10 и 30 лет. Самый длинный транш выпущен на сумму 550 млн долларов США, а все остальные — на 1 млрд долларов США. Таким образом, Applovin выпустил самый крупный дебютный выпуск ноября 2024 года. Выручка была использована на досрочное погашение двух займов на общую сумму 3.5 млрд долларов США.