

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

28 декабря 2020 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	1
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	5
Денежный и валютный рынки.....	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 19.12.20 по 25.12.20	с начала 2020 г. по 25.12.20	с начала 2019 г. по 25.12.19
		25.12.20	25.12.20	25.12.19
MSCI World	2659	-0,3%	12,8%	24,8%
S&P 500	3703	-0,2%	14,6%	28,6%
DAX 30	13587	-0,3%	2,6%	26,0%
CAC 40	5522	-0,1%	-7,6%	27,5%
FTSE 100	6502	-0,4%	-13,8%	13,4%
Bovespa	117807	-0,2%	1,9%	31,8%
Shanghai	3397	0,0%	11,4%	19,6%
Sensex (Индия)	46974	0,0%	13,9%	15,0%
Hang Seng	26387	-0,4%	-6,4%	7,8%
MSCI развиг. рынки	1255	-1,0%	12,6%	14,8%
MSCI Russia	660	-1,9%	-18,1%	40,8%
МосБиржа	3246	-0,8%	6,6%	27,9%
МосБиржа (вкл. див.)	5493	-0,6%	12,4%	36,6%
RTS	1378	-1,7%	-11,0%	44,5%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 19.12.20 по 25.12.20	с начала 2020 г. по 25.12.20	с начала 2019 г. по 25.12.19
		25.12.20	25.12.20	25.12.19
UST 10	0,92	-0,03	-0,99	-0,78
Bund 10	-0,55	0,02	-0,36	-0,48
Italy 10	0,58	0,02	-0,83	-1,31
France 10	-0,31	0,02	-0,43	-0,65
Brazil 10	3,26	0,01	-0,46	-1,43
Mexico 10	2,75	-0,01	-0,53	-1,53
Russia 30	1,48	-0,04	-1,08	-1,66
Russia 42	3,08	-0,00	-0,49	-1,83
ОФЗ 1 год (25083)	4,39	-0,06	-1,21	-2,41
ОФЗ 5 лет (26229)	5,43	0,11	-0,60	-2,32
ОФЗ 10 лет (26228)	5,95	0,12	-0,41	-2,30
МосБиржа корп. обл(цен)	97,3	-0,1%	0,8%	5,5%
МосБиржа корп. (сов. дох)	457,6	0,1%	8,0%	13,9%
IFX-Cbonds	719,0	0,2%	9,5%	14,7%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 19.12.20 по 25.12.20	с начала 2020 г. по 25.12.20	с начала 2019 г. по 25.12.19
		25.12.20	25.12.20	25.12.19
Руб./доллар	74,11	0,9%	19,6%	-10,9%
Руб./евро	90,27	0,4%	29,8%	-13,5%
Бивал. корзина	81,38	0,5%	24,5%	-11,7%
Евро/доллар	1,219	-0,5%	8,7%	-3,3%
Индекс доллара	90,22	0,2%	-6,4%	1,5%

Денежный рынок

	Значение	Значение	Значение
	на 25.12.2020	на 18.12.2020	на 25.12.2019
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	6,25%
Mosprime overnight	4,48%	4,52%	6,41%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	7,25%
Макс. % по депозитам ф/л	4,49%	4,46%	6,06%
Ставки по депозитам 1эш.	4,63%	4,63%	6,00%
Ставки по депозитам 2эш.	5,52%	5,52%	6,70%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Динамика экономического роста в США по итогам 3-его квартала 2020 года оказалась лучше ожиданий рынка благодаря значительному росту потребительских расходов и частных инвестиций, в четвертом квартале статистика указывает на замедление восстановления	
<ul style="list-style-type: none"> Президент США Д. Трамп в понедельник 28 декабря подписал бюджет на 2021 год, в соответствии с которым новый пакет экономических стимулов на фоне распространения коронавируса составит \$900 млрд. Таким образом, Правительством США с начала пандемии будет выделено около \$4 трлн. на поддержку экономики страны; Согласно финальной оценке, ВВП страны в 3-м квартале текущего года вырос на рекордные 33,4% относительно 2-го квартала в пересчете на годовые темпы (аналитики прогнозировали +33,1%). Падение данного показателя во 2-м квартале составило 31,4%; 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▲ Позитивное

- Потребительские доходы в США в ноябре снизились на 1,1% м/м, расходы потребителей упали на 0,4% по сравнению с октябрём (аналитики прогнозировали снижение доходов и расходов в месячном выражении на 0,3% и 0,2% соответственно); ▼ Негативное
- Индекс доверия потребителей в США в декабре снизился до 88,6 пунктов с ноябрьских 92,9 (ожидалось 97,0); ▼ Негативное
- Продажи недвижимости на вторичном рынке упали в ноябре на 2,5% м/м, составив 6,69 млн., аналитиками прогнозировалось их снижение на 1% (до 6,7 млн.); ▼ Негативное
- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 803 тыс. человек против прогнозных 880 тыс. и 892 тыс. недель ранее. ▲ Умеренно позитивное

Ключевым событием прошлой недели для европейских стран стало объявление премьер-министра Великобритании Бориса Джонсона о достижении торгового соглашения по Brexit, что было позитивно воспринято рынками;

Рост госрасходов и потребления домашних хозяйств привели к увеличению ВВП Великобритании в квартальном выражении

- Между Великобританией и ЕС было достигнуто соглашение касательно условий их будущего экономического партнерства в сфере экономики, безопасности, рыболовства, миграции, механизма разрешения споров и др. Для достижения данного соглашения Великобритания пошла на значительные уступки по многим спорным вопросам, в том числе в вопросе рыболовства (Британия хотела сохранить суверенитет над рядом зон вылова, против чего выступал ЕС); ▲ Позитивное
- Согласно данным исследовательской компании GfK, индекс доверия потребителей к экономике Германии в январе упал до -7,3 пунктов с декабрьских -6,8 (ожидалось -8,8) на фоне роста числа заболевших COVID-19 во время второй волны пандемии; ▼ ▲ Смешанное
- ВВП Великобритании в 3-м квартале увеличился на 16% кв/кв против ожидаемого роста на 15,5%; в годовом выражении падение составило 8,6%, прогноз аналитиков и аналогичный показатель 2-го квартала 2020 года находились на уровне в -9,6%. ▲ Позитивное

Народный банк Китая сохранил основную ставку по кредитам для первоклассных заемщиков (LPR, loan prime rate) на ее прежнем уровне в 3,85% ▼ ▲ Смешанное

ЦБ Турции поднял ключевую ставку до 17% годовых - на 200 бп, рынок ожидал ее увеличения лишь на 150 бп. Из-за массовой скупки населением страны иностранной валюты и золота инфляция в ноябре превысила отметку в 14%, в то время как ее целевой уровень составляет 5% ▼ ▲ Смешанное

Рост нефтяных котировок сдерживается сообщениями о распространении нового штамма COVID-19. Иран обнародовал планы о масштабном наращивании нефтяного экспорта в ближайшие несколько лет

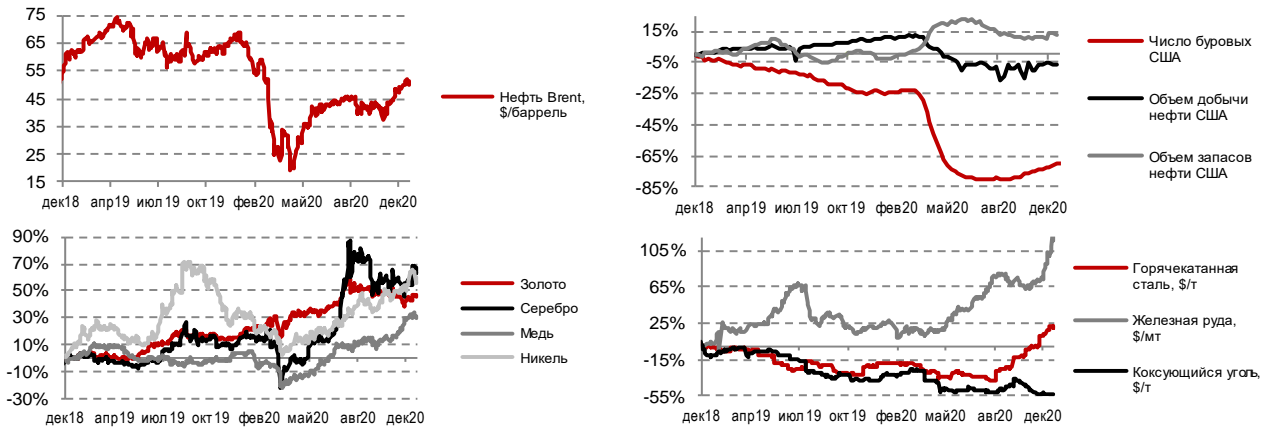
- Запасы нефти в США снизились на 0,6 млн.бар. до 499,5 млн.бар., добыча нефти сохранилась на уровне 11 млн.б.с., рост числа буровых в США замедлился до +1 ед. (общее число буровых составляет 264 ед.); ▲ Умеренно позитивное
- Иран заявил о планах значительного наращивания добычи нефти в 2021 г.: нефтяной экспорт вырастет с сентябрьских 1,5 млн.б.с. до 2,3 млн.б.с. После 2023 г. власти Ирана намерены увеличить экспорт до 6 млн.б.с.; ▼ Умеренно негативное
- Дисконт Urals к Brent достиг максимального уровня с апреля 2020 г. (1,57\$/бар.), что связано со слабым спросом на российскую нефть в Европе. ▼ Умеренно негативное

Источник: Vlootberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

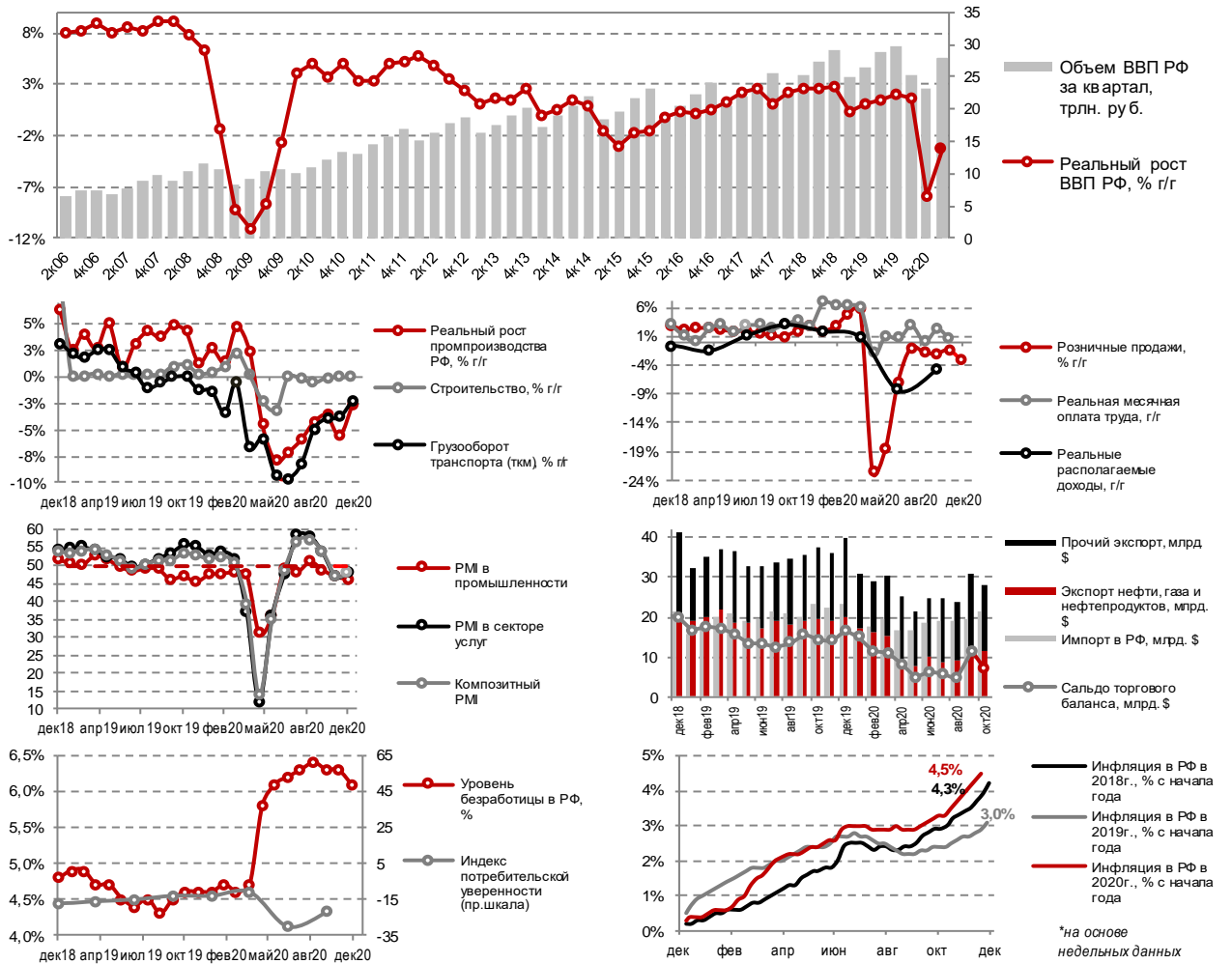
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
22.12.2020	16:30	US	GDP Annualized QoQ	3Q T	33.4%	33.1%	33.1%	--	▲
22.12.2020	16:30	US	Personal Consumption	3Q T	41.0%	40.6%	40.6%	--	▲
22.12.2020	18:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Dec	88.6	97.0	96.1	92.9	▼
22.12.2020	18:00	US	Existing Home Sales MoM	Nov	-2.5%	-1.0%	4.3%	4.4%	▼
23.12.2020	16:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 19	803k	880k	885k	892k	▲
23.12.2020	16:30	US	Durable Goods Orders	Nov P	0.9%	0.6%	1.3%	1.8%	▲
23.12.2020	16:30	US	Personal Income	Nov	-1.1%	-0.3%	-0.7%	-0.6%	▼
23.12.2020	16:30	US	Real Personal Spending	Nov	-0.4%	-0.2%	0.5%	0.3%	▼
23.12.2020	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Dec F	80.7	81.1	81.4	--	▼
23.12.2020	18:00	US	New Home Sales MoM	Nov	-11.0%	-0.5%	-0.3%	-2.1%	▼
21.12.2020	18:00	EC	Consumer Confidence	Dec A	-13.9	-17.3	-17.6	--	▲
22.12.2020	10:00	UK	GDP YoY	3Q F	-8.6%	-9.6%	-9.6%	--	▲
22.12.2020	10:00	UK	Current Account Balance	3Q	-15.7b	-11.7b	-2.8b	-11.9b	▼
22.12.2020	10:00	UK	Exports QoQ	3Q F	-0.4%	5.1%	5.1%	--	▼
22.12.2020	10:00	UK	Imports QoQ	3Q F	11.7%	13.2%	13.2%	--	▼
21.12.2020	04:30	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec 21	3.85%	3.85%	3.85%	--	▼▲
21.12.2020	04:30	CH	5-Year Loan Prime Rate	Dec 21	4.65%	4.65%	4.65%	--	▼▲
27.12.2020	04:30	CH	Industrial Profits YoY	Nov	15.5%	--	28.2%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
23.12.2020	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Dec 21	4.7%	--	4.5%	--	▼▲
24.12.2020	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 18	593.6b	--	587.1b	--	▲

Новостной фон

Событие

Влияние на ФР

В России: инфляция с начала года превысила 4,7%, приток средств нерезидентов в ОФЗ на максимумах с марта 2020 г.

- Инфляция с начала года достигла 4,7% (+0,2% за неделю), основной вклад в рост показателя по-прежнему вносит продовольствие; ▼ ▲ Смешанное
- Международные резервы выросли на \$6,5 млрд. за неделю (до \$593,6 млрд.) за счет курсовой переоценки и роста цен на золото; ▲ Умеренно позитивное
- Приток средств нерезидентов в российский госдолг в ноябре стал максимальным с марта 2020 г. (чистый приток составил 150 млрд. руб. в ноябре против 44 млрд. руб. в октябре), при этом доля нерезидентов в ОФЗ на начало декабря составила 23,7% против 32,2% на начало января 2020 г. (размытие доли нерезидентов произошло в т.ч. за счет участия госбанков в масштабных аукционах Минфина в октябре-ноябре); ▲ Умеренно позитивное
- МЭР улучшило прогноз падения ВВП в текущем году на 0,1% до 3,8% (в августовском прогнозе 3,9%). ▲ Умеренно позитивное

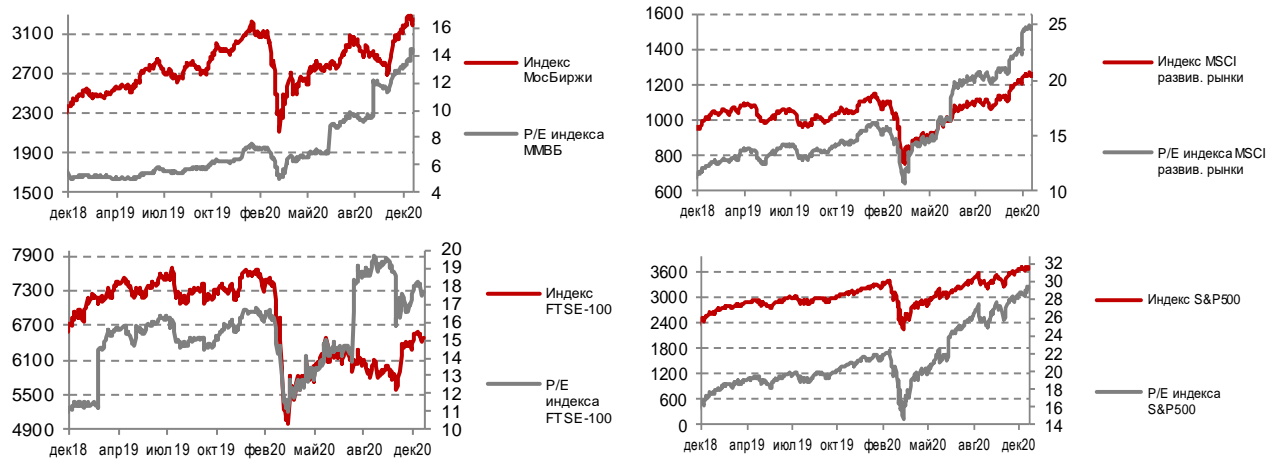
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

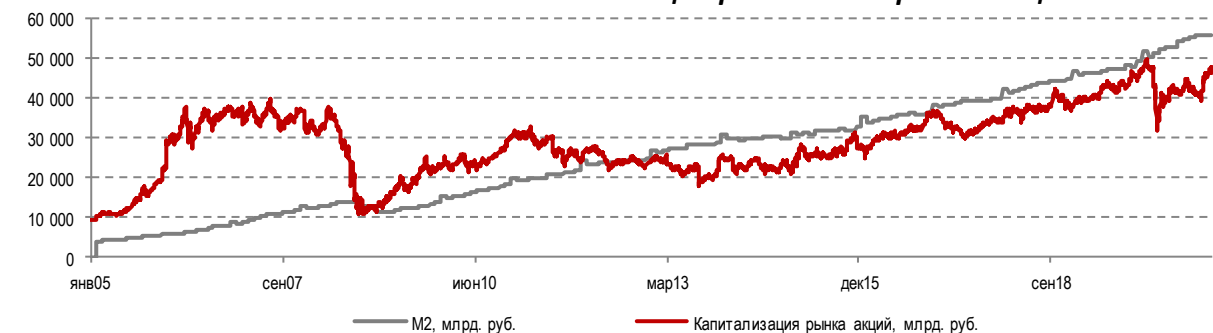
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

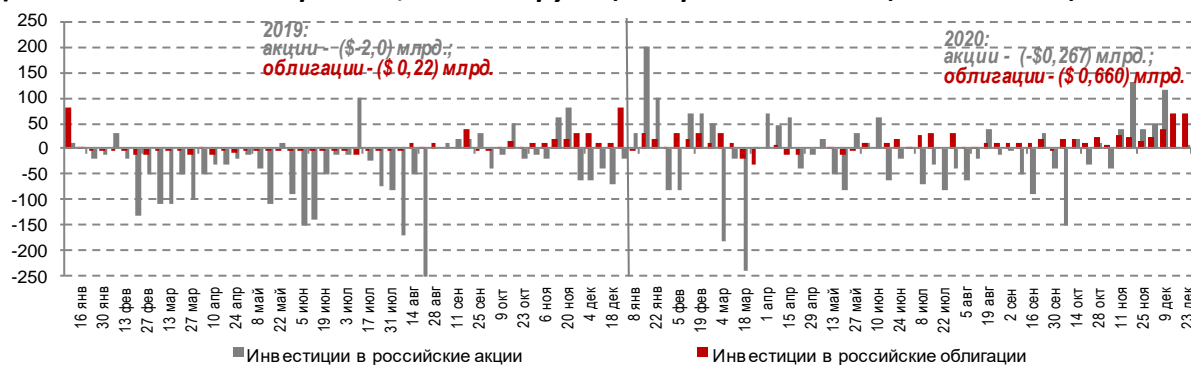
За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года				
Мечел об.	22,5%	Русал	-4,8%	Полус Золото	114,0%	Татнефть прив.	-36,0%	Металлургия	1,7%	48,5%
ММК	10,2%	Газпром	-4,3%	Яндекс ГДР	87,2%	QIWI ГДР	-34,0%	Потребительский	1,4%	41,5%
Северсталь	7,4%	Аэрофлот	-2,9%	АФК Система	85,7%	Татнефть об.	-33,5%	Электрэнергетика	0,9%	12,3%
Детский мир	4,9%	Полус Золото	-1,9%	Полиметалл	74,7%	Аэрофлот	-33,4%	Телекоммуникации	-0,0%	6,1%
НЛМК	4,6%	ОГК-2	-1,8%	Магнит	59,5%	Башнефть прив.	-31,7%	Химия	-0,4%	15,6%
QIWI ГДР	3,2%	Яндекс ГДР	-1,8%	НЛМК	55,7%	СургутНГ об.	-30,5%	Индекс ММВБ	-0,8%	6,6%
Росагро	3,1%	Банк Санкт-Петербург	-1,6%	Московская биржа	48,5%	Газпром	-20,0%	Нефть и газ	-1,2%	-17,3%
АЛРОСА	3,0%	НОВАТЭК	-1,5%	Распадская	46,0%	Транснефть прив.	-19,8%	Финансы	-1,3%	21,2%
Русгидро	2,4%	ФосАгро	-1,5%	Северсталь	44,6%	ЛУКОЙЛ	-17,2%	Транспорт	-1,3%	-20,4%
М.видео	2,1%	Татнефть прив.	-1,4%	Русгидро	41,1%	ВТБ	-17,2%			

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации

Еженедельно, по данным EPFR

Новости по отраслям и эмитентам**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Белуга Групп	Эксперт РА	ruA-	Позитивный	25.12.2020	Прогноз улучшен	
ОГК-2	Эксперт РА	ruAAA	Стабильный	24.12.2020	Рейтинг повышен	ruAA+
МРСК Центра и Приволжья	Эксперт РА	ruAA+	Стабильный	24.12.2020	Рейтинг повышен	ruAA
Уралвагонзавод, НПК	Эксперт РА	Снят		23.12.2020	Рейтинг отозван	ruA
Промсвязьбанк	Moody's	Ba2	Позитивный	22.12.2020	Рейтинг повышен	Ba3
Белуга Групп	Эксперт РА	ruA-	Позитивный	25.12.2020	Прогноз улучшен	

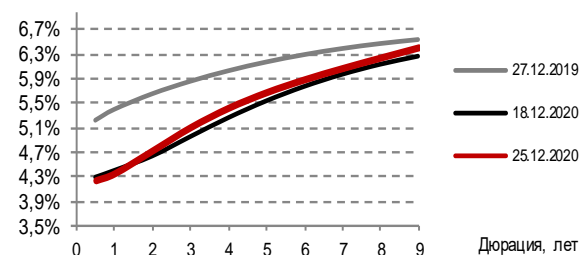
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2020г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Норильский никель	24.12.2020	1 180,55	623,35	23 786,00	2,62%
ФосАгро	25.12.2020	300,00	123,00	3 258,00	3,78%
Детский мир	28.12.2020	10,58	5,08	145,26	3,50%
НЛМК	29.12.2020	14,30	3,21	223,80	1,43%
Магнит	08.01.2021	304,19	245,31	5 462,00	4,49%
ММК	14.01.2021	3,76	2,39	57,77	4,14%

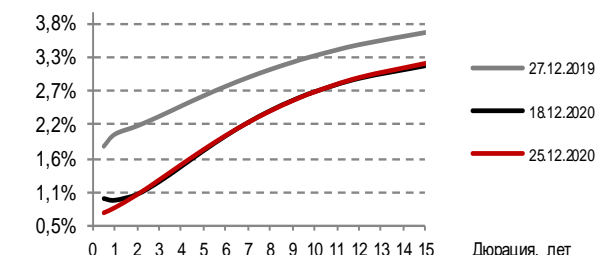
*цена акции на дату определяется по формуле: дата закрытия реестра под дивиденды – 2 раб.

Рынок облигаций**Динамика рынков облигаций**

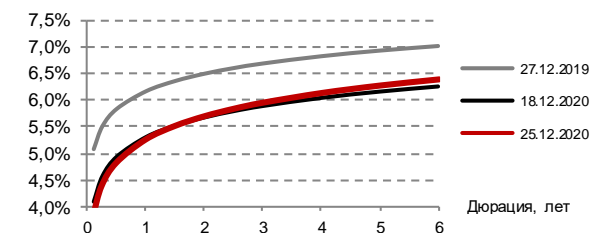
ОФЗ



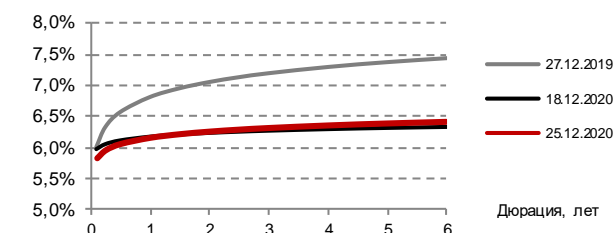
Еврооблигации РФ



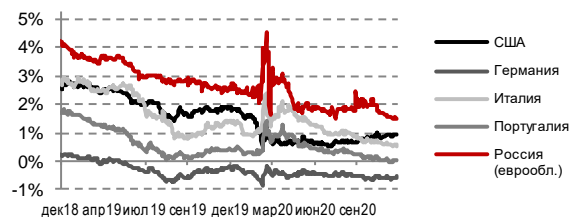
Корпоративные облигации 1 эшелона



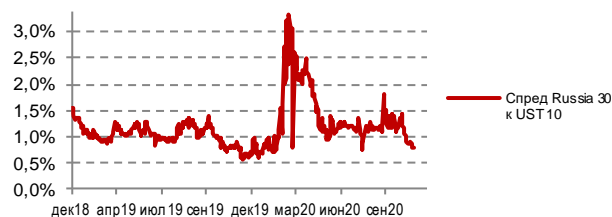
Корпоративные облигации 2 эшелона



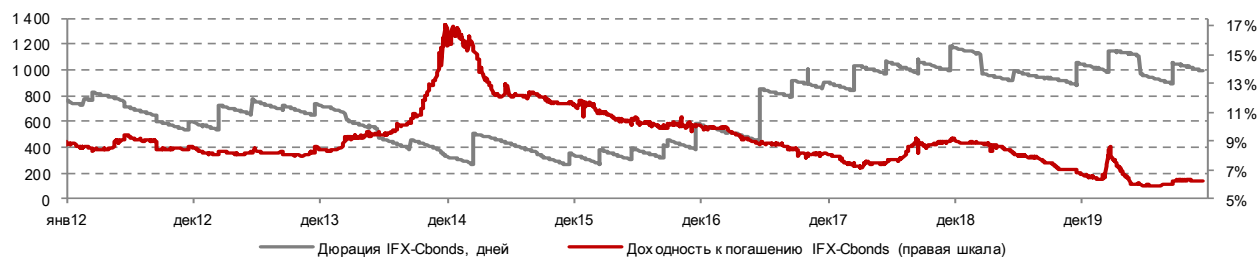
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 18 декабря по 25 декабря снизилась на 3 б.п. с 0,95% до 0,92% на фоне беспокойства, вызванного распространением нового штамма коронавируса, обнаруженного в Великобритании, а также сообщений в течение торговой недели о нежелании президента США Д. Трампа подписывать программу фискального стимулирования на \$900 млрд. Доходности российских рублевых гособлигаций на участке кривой свыше 1 года показали рост в пределах 8-14 б.п. на фоне обострения геополитических рисков. Доходности российских валютных облигаций на участке кривой свыше 1 года не показали существенного изменения за исключением участка с дюрацией 3-5 лет, на котором был отмечен рост на 4-6 б.п.

23 декабря Минфин РФ провел один аукцион 10-летних (июль 2030) инфляционных ОФЗ, спрос на которые составил 34 млрд. руб. (против спроса в 113 млрд. руб. на прошлой неделе по этой же бумаге) при полном размещении предложенных 10 млрд. руб. без премии ко вторичному рынку.

График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
23.12.2020	17.07.2030	10,1	34,1	10,1	2,50%	2,48%

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/М/Ф/АКРА/Эксперт РА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
21.12.20	Санкт-Петербург, 35004	-/Ваа3/BBB/AAA(RU)	1	5,90	5,99	4	7,7
22.12.20	Челябинская область, 35002	-/-/BBB/AA(RU)	1	6,00	6,14	4	7
22.12.20	Краснодар, 34003	-/Ва3/-/гуА	1,6	6,70	6,87	4	5
23.12.20	Газпромнефть, 003Р-04	BBB-/Ваа2/BBB/AAA(RU)	20	4,75 КС+0,5%		4	3,9
22.12.20	Газстройпром ГПБ оферент	BB+/Ва1/BBB/AA+(RU)/гуAA+	5	6,85	7,03	4	3
24.12.20	ОРК-2, 003Р-01	-/-/BBB-/гуAA+	27,043	4,25 КС		4	2,25
24.12.20	ФПК "Гарант-инвест"	-/-/-/BBB-(RU)	0,5	10,00	10,38	4	3
24.12.20	ОАО "АБЗ-1"	Ожидаемый гуBBB-	3	12,00	12,55	4	3
25.12.20	Удмуртия, 34008	-/-/-/гуBBB-	10	6,40	6,56	4	5

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/М/Ф/АКРА/Эксперт РА	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
28.12.20	Томск, 34008	-/-/-/BBB-(RU)	1	6,70	6,87	4	5
28.12.20	ВТБ, Б-1-32	BBB-/Ваа3/-/гуAAA	10	4,70		1	1 колл

28.12.20	Газпромбанк, 001P-20	BB+/Ba1/BBB AA+(RU)/ruAA+	2	6,40	6,50	2	5
----------	-------------------------	------------------------------	---	------	------	---	---

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 1-м квартале 2021г.

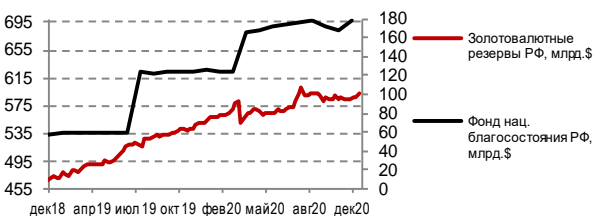
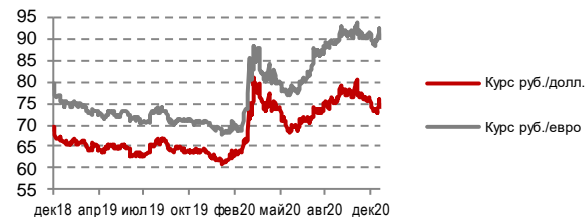
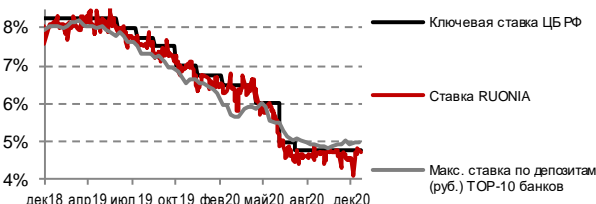
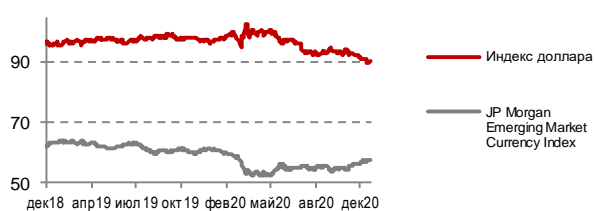
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	1 881
Евраз	818
Новатэк	671
O1 Properties	347
Вымпелком	272
РЖД	243
Прочие	546
Итого выплат	4 778

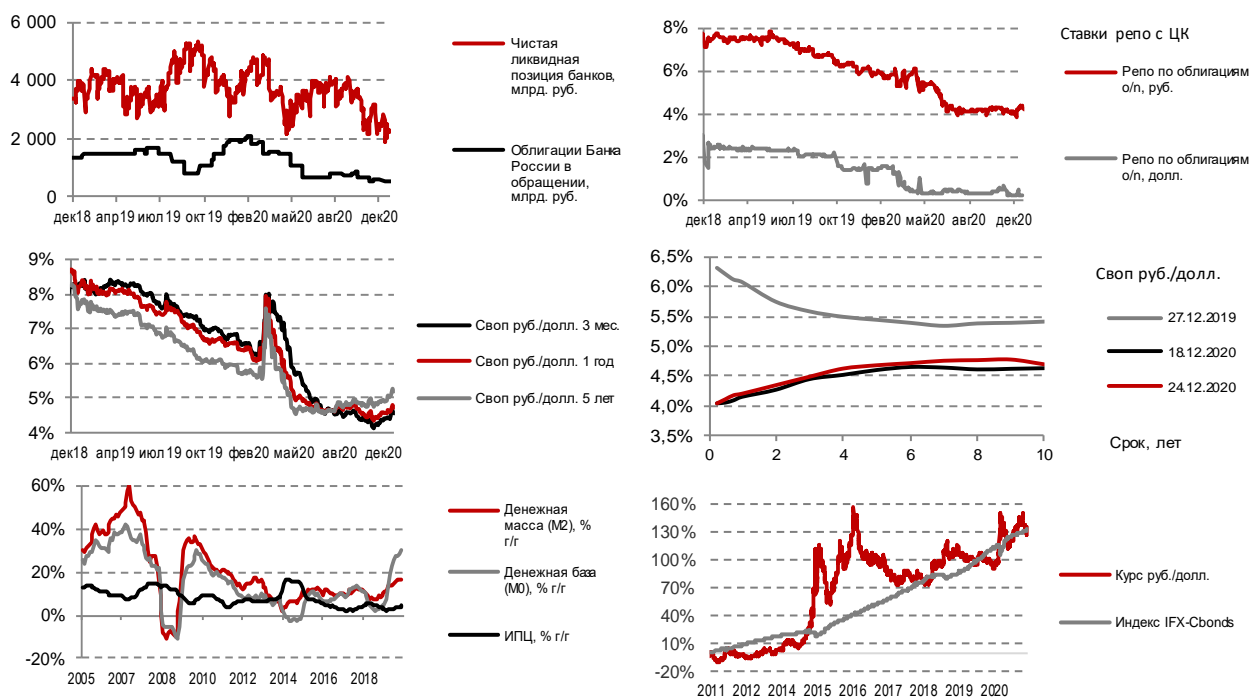
Размещение еврооблигаций

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения /оферты	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению/оферте, %
Phosagro	15.01.2020	23.01.2025	0,5	1,8	0,5	3,05	BBB-	BBB-/Baa3/BBB-	3,0733
Credit Bank of Moscow	22.01.2020	29.01.2025	0,6	1,5	0,6	4,70	BB	Ba3/BB-/BB	4,7552
Sovcombank	30.01.2020	PERPETUAL	0,3	1,9	0,3	7,75	-	BB+/Ba2/BB	7,9782
TMK PJSC	05.02.2020	12.02.2027	0,5	1,7	0,5	4,30	-	B1/BB-	4,3462
Gazprom	18.02.2020	25.02.2030	2,0	5,6	2,0	3,25	-	BBB/Baa2/BBB-	3,2764
YANDEX NV	25.02.2020	03.03.2025	1,25	-	1,25	0,75	-	-	-
GTLK Europe	03.03.2020	10.03.2027	0,6	1,1	0,6	4,65	Ba2	BB+/Ba2	4,7041
RZD Capital	05.03.2020	12.03.2026	0,26	-	0,26	0,84	-	Baa2	0,84
Gazprom	08.04.2020	15.04.2025	1,09	3,27	1,09	2,95	-	BBB/Baa2/BBB-	2,95
Lukoil	28.04.2020	06.05.2030	1,5	2,3	1,5	3,875	BBB+/BBB	BBB+/Baa2/BBB	3,875
ABN Financial	04.06.2020	11.06.2023	0,39	0,89	0,39	2,70	-	BB/BB-	2,7
Gazprom	23.06.2020	29.06.2027	1,0	2,2	1,0	3,00	BBB-	BBB/Baa2/BBB-	3,0225
Sibur	30.06.2020	08.07.2025	0,5	1,0	0,5	2,95	-	BBB-/Baa3/BBB-	2,9718
Газпромбанк	30.06.2020	26.12.2025	0,25	-	0,25	4,7	-	BBB-/Ba1/BB+	4,7554
Норникель	03.09.2020	11.09.2025	0,5	2,1	0,5	2,55	Baa2	Baa2/BBB-/BBB-	2,5663
Borets	10.09.2020	17.09.2026	0,35	0,5	0,35	6,00	BB-	Ba3/BB-/BB-	6,09
Mail.ru	24.09.2020	01.10.2025	0,4	-	0,4	1,625	-	-	-
Gazprom	13.10.2020	26.10.2025	1,4	4,6	1,4	4,5985	BB	BBB/Baa2/BBB-	4,6243
Gazprom	13.10.2020	26.10.2025	1,18	2,84	1,18	3,8970	-	BBB/Baa2/BBB-	3,8404
GTLK	19.10.2020	26.02.2028	0,5	1,6	0,5	4,80	-	BB+/Ba1	5,1138
Veon (Vimpelcom)	18.11.2020	25.11.2027	1,25	2,7	1,25	3,375	-	Ba2	3,4035
ВЭБ.РФ	23.12.2020	17.12.2025	0,35	0,45	0,35	3,25	AAA(RU)	BBB/Baa3/BBB-	3,28
Итого размещено					16,67				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





Действия ЦБ

ЦБ РФ отозвал лицензию на осуществление банковских операций ООО РНКО "Платежный Стандарт".

При подготовке материалов использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.