

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

8 февраля 2021 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 30.01.21 по 05.02.21	с начала 2021 г. по 05.02.21	с начала 2020 г. по 05.02.20
MSCI World	2773	4,2%	3,1%	2,0%
S&P 500	3887	4,6%	3,5%	3,2%
DAX 30	14057	4,6%	2,5%	1,7%
CAC 40	5659	4,8%	1,9%	0,1%
FTSE 100	6489	1,3%	0,4%	-0,8%
Bovespa	120240	4,5%	1,0%	0,3%
Shanghai	3496	0,4%	0,7%	-7,6%
Sensex (Индия)	50732	9,6%	6,2%	-0,3%
Hang Seng	29289	3,6%	7,6%	-5,0%
MSCI развиг. рынки	1395	4,9%	8,1%	-2,3%
MSCI Russia	682	5,0%	2,0%	-0,8%
МосБиржа	3393	3,5%	3,2%	2,2%
МосБиржа (вкл. див.)	5744	3,5%	3,2%	2,4%
RTS	1432	4,7%	3,2%	0,7%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 30.01.21 по 05.02.21	с начала 2021 г. по 05.02.21	с начала 2020 г. по 05.02.20
UST 10	1,16	0,09	0,25	-0,27
Bund 10	-0,45	0,07	0,12	-0,17
Italy 10	0,53	-0,11	-0,01	-0,45
France 10	-0,23	0,05	0,11	-0,22
Brazil 10	3,41	-0,10	0,19	-0,30
Mexico 10	2,75	-0,21	0,06	-0,18
Russia 30	1,42	-0,07	0,00	0,03
Russia 42	3,34	0,08	0,27	-0,07
ОФЗ 1 год (25083)	4,28	-0,06	0,18	-0,13
ОФЗ 5 лет (26229)	5,53	-0,10	0,15	-0,20
ОФЗ 10 лет (26228)	6,21	-0,05	0,30	-0,15
МосБиржа корп. обл(цен)	97,0	-0,1%	-0,5%	0,1%
МосБиржа корп.(сов.дох)	459,1	-0,0%	0,1%	0,9%
IFX-Cbonds	722,6	0,1%	0,4%	1,3%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 30.01.21 по 05.02.21	с начала 2021 г. по 05.02.21	с начала 2020 г. по 05.02.20
Руб./доллар	74,65	-1,6%	0,8%	1,5%
Руб./евро	89,89	-2,3%	-0,8%	-0,5%
Бивал. корзина	81,51	-1,9%	-0,0%	0,6%
Евро/доллар	1,205	-0,7%	-1,4%	-1,9%
Индекс доллара	91,04	0,5%	1,2%	2,0%

Денежный рынок

	Значение	Значение	Значение
	на 05.02.2021	на 29.01.2021	на 05.02.2020
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	6,25%
Mosprime overnight	4,23%	4,65%	6,30%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	7,25%
Макс. % по депозитам ф/л	4,49%	4,49%	5,76%
Ставки по депозитам 1эш.	4,62%	4,62%	5,90%
Ставки по депозитам 2эш.	5,41%	5,41%	6,70%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Позитивная динамика макроэкономической статистики по американскому рынку труда оказала поддержку фондовому рынку на прошлой неделе	
Дефицит торгового баланса страны в декабре составил \$66,6 млрд., что на \$2,4 млрд. (или 3,5%) ниже аналогичного показателя за ноябрь;	▲ Умеренно позитивное
Уровень безработицы в США в январе снизился до 6,3% с декабрьского уровня в 6,7%. Количество созданных новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 49 тыс. против сокращения на 227 тыс. месяцем ранее;	▲ Позитивное
По данным американского Института управления поставками, индекс деловой активности в сфере услуг США в январе вырос до 58,7 пунктов с 57,7 в декабре (прогноз составлял 56,8 п.);	▲ Позитивное
За неделю с 27 января по 3 февраля баланс ФРС США сократился на \$18 млрд - с \$7 385 млрд. до \$7 367 млрд.;	▼ ▲ Смешанное

- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 779 тыс. человек против прогнозных 830 тыс. и 812 тыс. недель ранее. ▲ Умеренно позитивное

По предварительной оценке, спад европейской экономики по итогам 2020 года составил 5,1%, аналитиками прогнозировалось падение ВВП еврозоны на 5,3%;

Индекс деловой активности в промышленности за январь свидетельствует о том, что странам ЕС пока не удастся справиться с негативными последствиями распространения COVID-19

- ВВП еврозоны в 4-м квартале прошлого года, по предварительной оценке, сократился на 0,7% кв/кв (+12,5% в 3-м кв.), в годовом выражении падение составило 5,1%; ▼ Негативное
- Согласно данным исследовательской организации Markit Economics, индекс деловой активности в промышленности еврозоны, по окончательной оценке, в январе упал до 54,8 пунктов с 55,2 пунктов в декабре (прогноз аналитиков составлял 54,7); ▼ ▲ Смешанное
- Розничные продажи в еврозоне в декабре увеличились на 0,6% г/г после спада на 2,2% в ноябре, ожидалось +1,2%; ▼ ▲ Смешанное
- Инфляция в еврозоне в январе составила 0,9% г/г против дефляции в декабре на уровне 0,3%. ▲ Позитивное

Индекс Global PMI mfg, позволяющий оценить состояние мировой промышленности, в январе составил 53,5 пунктов против 53,8 в предыдущем месяце. ▼ ▲ Смешанное

Развивающиеся страны:

- Индексы активности менеджеров по закупкам Caixin (PMI), представляющие собой опережающие индикаторы состояния производственного сектора и сектора услуг Китая, снизились в январе по сравнению с предыдущим месяцем: PMI промышленности составил 51,5 пунктов против 53,0 в декабре, сектора услуг – 52,0 против 56,3; ▼ Негативное
- Инфляция в Турции в январе из-за массовой скупки населением страны иностранной валюты и золота почти достигла отметки в 15% (14,97% г/г), в то время как ее целевой уровень составляет 5%. ▼ Негативное

Взрослеет 60\$/бар., обновив годовой максимум. Подъему рынка способствуют падение случаев заболеваемости коронавирусом в мире и приход холодов в Америку и Азию

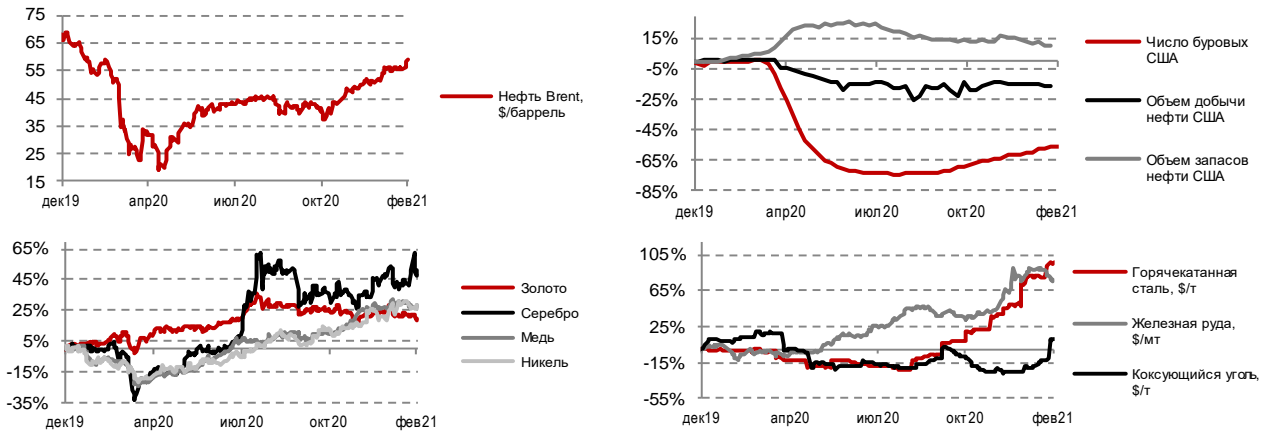
- Добыча нефти странами ОПЕК в январе выросла на 160 тыс.б.с. до 25,7 млн.б.с., основной прирост в добыче пришелся на Саудовскую Аравию (+120 тыс.б.с.), которая, однако, сохраняет взятые на себя обязательства в рамках сделки ОПЕК+. Вклад в слабый прирост добычи внесли также перебои с поставками из Нигерии и Ливии. Добыча нефти в России по итогам января составила 10,16 млн.б.с., что превышает квоту в рамках сделки ОПЕК+ на 310 тыс.б.с.; ▲ Умеренно позитивное
- Запасы нефти в США снизились на 1 млн.бар. до 475,7 млн.бар., уровень загрузки американских НПЗ вырос на 0,4% до 82,1%, число буровых в США выросло на 4 ед. до 299 ед.; ▲ Умеренно позитивное
- В начале февраля в порты КНР направлялись 127 танкеров с 250 млн.бар. нефти, что является максимальным объемом поставок в страну за последние полгода. ▲ Умеренно позитивное

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

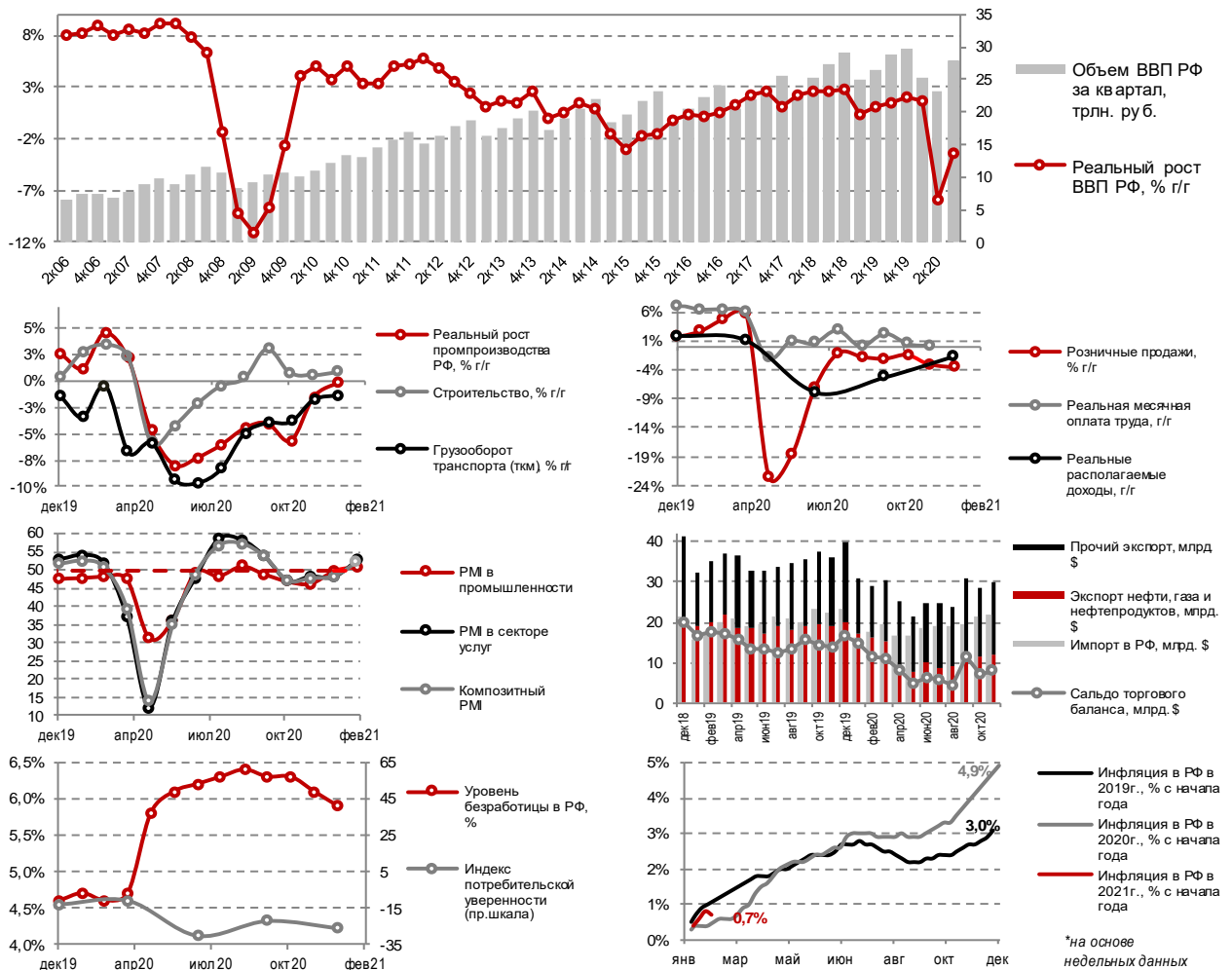
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.02.2021	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jan F	59.2	59.1	59.1	--	▲
01.02.2021	18:00	US	Construction Spending MoM	Dec	1.0%	0.9%	0.9%	1.1%	▲
03.02.2021	17:45	US	Markit US Services PMI	Jan F	58.3	57.4	57.5	--	▲
03.02.2021	18:00	US	ISM Services Index	Jan	58.7	56.8	57.2	57.7	▲
04.02.2021	16:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 30	779k	830k	847k	812k	▲
04.02.2021	18:00	US	Durable Goods Orders	Dec F	0.5%	0.2%	0.2%	--	▲
05.02.2021	16:30	US	Unemployment Rate	Jan	6.3%	6.7%	6.7%	--	▲
05.02.2021	16:30	US	Trade Balance	Dec	-\$66.6b	-\$65.7b	-\$68.1b	-\$69.0b	▼
01.02.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Jan	54.8	54.7	55.2	--	▼▲
01.02.2021	13:00	EC	Unemployment Rate	Dec	8.3%	8.3%	8.3%	--	▼▲
02.02.2021	13:00	EC	GDP SA YoY	4Q A	-5.1%	-5.3%	-4.3%	--	▲
03.02.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Jan F	45.4	45.0	45.0	--	▲
03.02.2021	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Jan	0.9%	0.6%	-0.3%	--	▲
04.02.2021	13:00	EC	Retail Sales YoY	Dec	0.6%	1.2%	-2.9%	-2.2%	▼▲
01.02.2021	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan F	54.1	52.9	52.9	--	▲
02.02.2021	10:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Jan	6.4%	6.9%	7.3%	--	▼
03.02.2021	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Jan F	39.5	38.8	38.8	--	▲
04.02.2021	15:00	UK	Bank of England Bank Rate	Feb 4	0.100%	0.100%	0.100%	--	▼▲
01.02.2021	11:55	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Jan F	57.1	57.0	57.0	--	▲
01.02.2021	10:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Dec	1.5%	4.7%	5.6%	5.0%	▼
03.02.2021	11:55	GE	Markit Germany Services PMI	Jan F	46.7	46.8	46.8	--	▼
01.02.2021	11:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Jan F	51.6	51.5	51.5	--	▲
02.02.2021	10:45	FR	CPI YoY	Jan P	0.6%	0.3%	0.0%	--	▲
03.02.2021	11:50	FR	Markit France Services PMI	Jan F	47.3	46.5	46.5	--	▲
05.02.2021	10:45	FR	Trade Balance	Dec	-3392m	-4291m	-3559m	-3786m	▲
05.02.2021	10:45	FR	Current Account Balance	Dec	-1.2b	--	-1.4b	--	▲
01.02.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	51.5	52.6	53.0	--	▼
03.02.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Jan	52.0	55.5	56.3	--	▼
07.02.2021		CH	Foreign Reserves	Jan	\$3210.67b	\$3222.00b	\$3216.52b	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.02.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Jan	50.9	50.4	49.7	--	▲
01.02.2021	19:00	RU	Annual GDP YOY	2020	-3.1%	--	2.0%	--	▲
03.02.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Jan	52.7	49.5	48.0	--	▲
03.02.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Feb 1	0.7%	--	0.8%	--	▼▲
03.02.2021	15:50	RU	Wellbeing Fund	Jan	\$179.0b	--	\$183.4b	--	▼
04.02.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 29	589.5b	--	592.7b	--	▼
05.02.2021	19:00	RU	CPI YoY	Jan	5.2%	5.3%	4.9%	--	▼▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России: инфляция в конце января демонстрирует замедление, январские PMI указывают на переход деловой активности от снижения к росту в промышленности и сфере услуг	
<ul style="list-style-type: none"> Инфляция в годовом выражении в январе ускорилась до 5,2% (в декабре 4,9%), слабее прогноза аналитиков. Недельная инфляция в конце января была практически нулевой впервые с сентября; ВВП по итогам 2020 г., по предварительной оценке Росстата, упал на 3,1% г/г, МЭР ожидало падение показателя на 3,9%; PMI в промпроизводстве и сфере услуг в январе поднялись выше психологической отметки 50 п. – до 50,9 п. и 52,7 п. соответственно, лучше прогноза аналитиков; Размер ФНБ за январь снизился на \$4,4 млрд. до \$179 млрд. за счет снижения курса рубля и стоимости акций Сбербанка и Аэрофлота; Минфин в феврале сократит объем закупаемой валюты до \$0,6 млрд. или 45,6 млрд.руб., что более чем в 2 раза меньше январских объемов; Чистый отток средств нерезидентов из ОФЗ в декабре составил 22 млрд.руб. против притока в 150 млрд.руб. в ноябре, доля нерезидентов в ОФЗ за 2020 год снизилась с 32,2% до 23,3%; Fitch подтвердило рейтинг России на уровне BВВ со «стабильным» прогнозом: политика властей позволила сохранить макроэкономическую стабильность и целостность резервов страны в условиях пандемического шока и экстремальной волатильности нефтяных цен. Дальнейшему повышению рейтинга России препятствуют высокий геополитический риск и ограниченные перспективы проведения структурных реформ. Агентство прогнозирует сокращение дефицита федерального бюджета с 3,8% до 3,1% ВВП по итогам 2021 г. и до 1,5% ВВП в 2022 г., прогноз по инфляции на конец 2021 г. повышен агентством с 3,5% до 3,9%. Базовый сценарий Fitch не предполагает затруднений с обслуживанием текущего суверенного долга страны, а также лишения российских банков возможности проводить транзакции в долларах США в результате американских санкций. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное ▼ Умеренно негативное ▼ ▲ Нейтральное

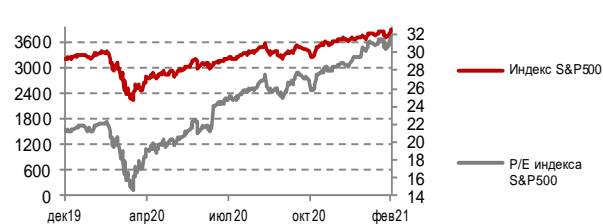
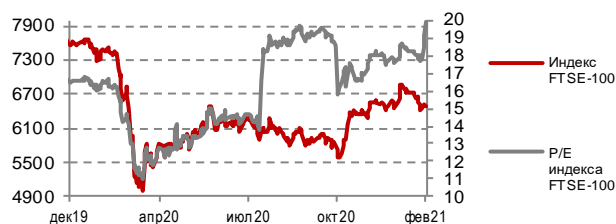
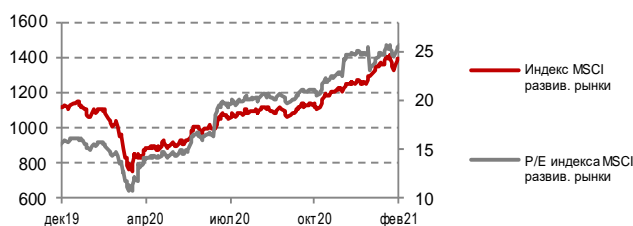
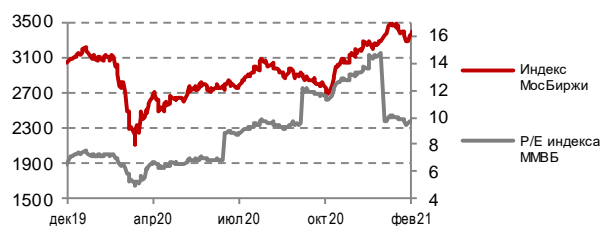
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

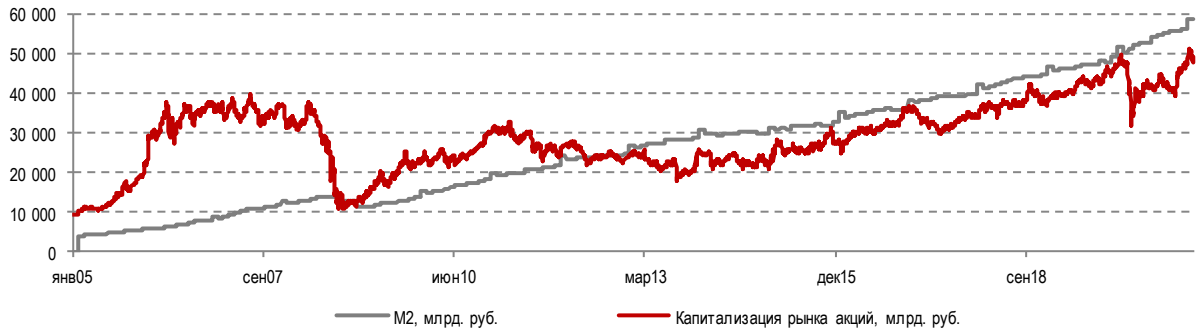
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
АФК Система	9,5%	Х5 ГДР -3,0%	АФК Система	21,6%	Магнит -12,2%			
НОВАТЭК	6,9%	Группа ЛСР -1,8%	ФосАгро	17,9%	Мечел об. -7,5%	Индекс ММВБ	3,5%	3,2%
Распадская	5,7%	Детский мир -1,8%	Роснефть	13,2%	ММК -7,5%	Финансы	3,3%	9,0%
ЛУКОЙЛ	5,5%	НЛМК -0,3%	Распадская	13,1%	Сургут-НГ об. -6,2%	Телекоммуникации	2,2%	3,4%
Россети об.	5,5%	ММК -0,2%	ЛУКОЙЛ	10,3%	Х5 ГДР -4,9%	Электророзэнергетика	1,5%	0,1%
Сбербанк об.	5,1%		Группа ЛСР	8,8%	Полус Золото -4,2%	Металлургия	1,4%	-0,5%
Татнефть прив.	4,7%		НОВАТЭК	8,1%	Лента ГДР -4,1%	Химия	0,9%	10,8%
Татнефть об.	4,2%		ОГК-2	7,9%	Полиметалл -3,9%	Транспорт	0,1%	3,0%
Мечел об.	4,2%		Ростелеком об.	7,5%	Яндекс ГДР -3,8%	Потребительский	-0,2%	-1,1%
Сбербанк прив.	3,9%		Росагро	6,7%	Мечел прив. -3,8%			

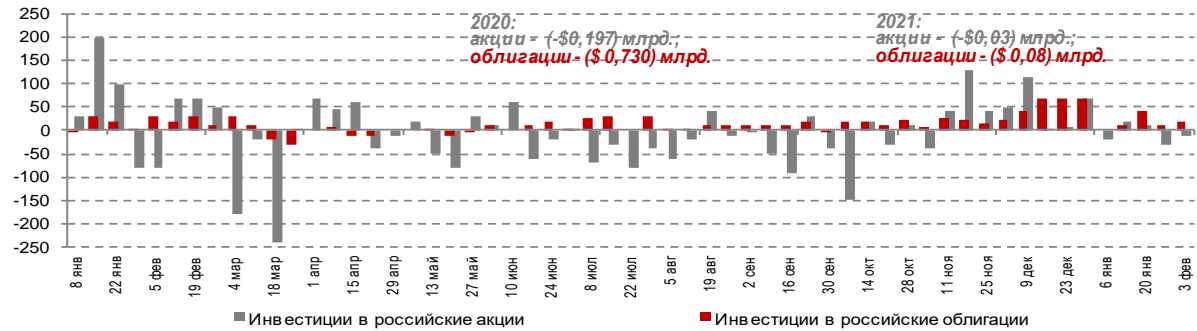
Динамика фондовых индексов



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

Дивидендный календарь

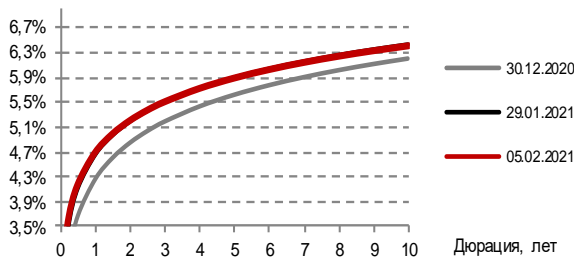
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 286,60	2,82%

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

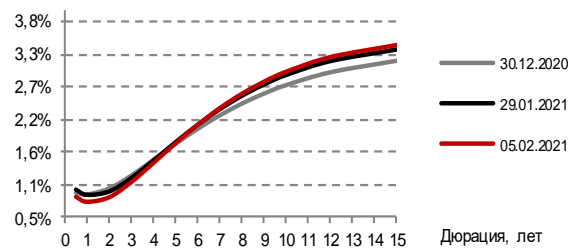
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

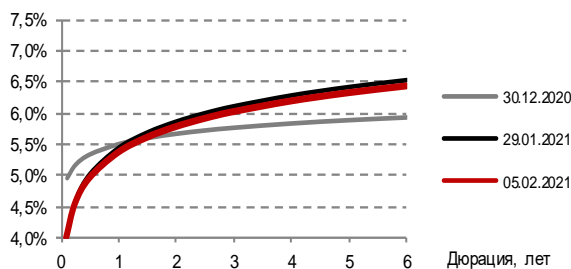
ОФЗ



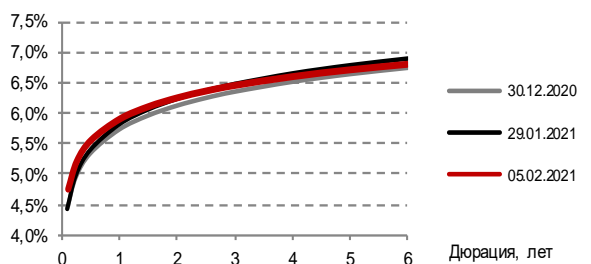
Еврооблигации РФ



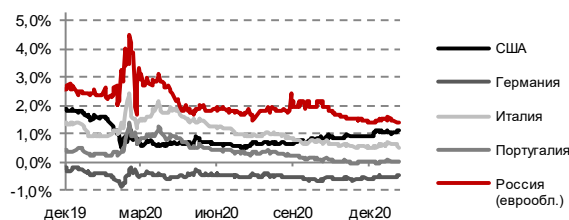
Корпоративные облигации 1 эшелона



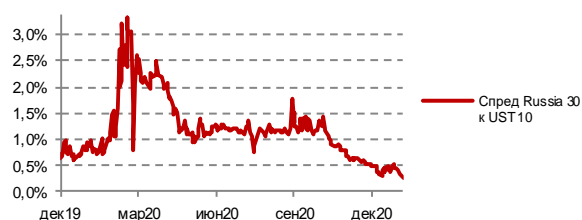
Корпоративные облигации 2 эшелона



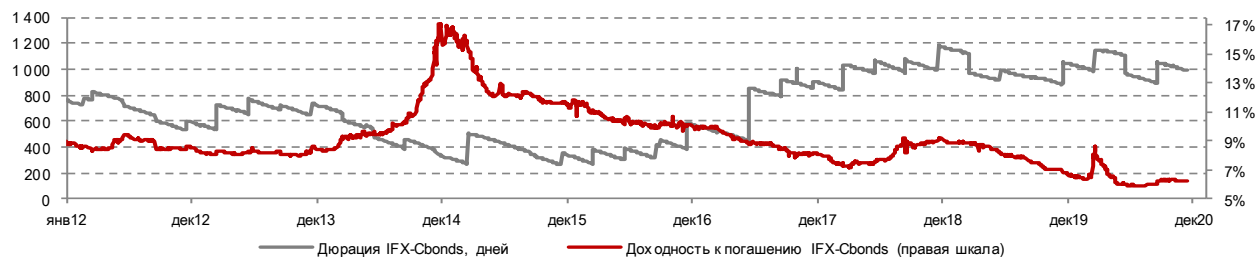
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за период с 29 января по 5 февраля выросла на 9 б.п. с 1,07% до 1,16% на фоне позитивных макроэкономических данных и сообщений о значительных фискальных стимулах в США.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю на участке кривой свыше 1 года показали снижение порядка 5 б.п. Доходности валютных гособлигаций показали снижение на 10 б.п. на краткосрочном участке кривой (1 год), нулевое изменение на среднесрочном горизонте (5 лет) и рост доходностей до 9 б.п. на долгосрочном участке.

3 февраля 2021г. Минфин РФ провел три аукциона ОФЗ, один из которых, аукцион 7-летних ОФЗ с постоянным доходом, был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. На двух состоявшихся аукционах совокупный спрос составил 51,1 млрд. руб., при этом совокупное размещение составило только 19,8 млрд. руб. Более высокий спрос в объеме 26,3 млрд. руб. пришелся на 9-летние инфляционные ОФЗ с полным размещением предложенных 10,1 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку порядка 2-3 б.п. Спрос на 14-летние ОФЗ с постоянным доходом составил 24,9 млрд. руб. с размещением 9,7 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)
03.02.2021	17.07.2030	10,1	26,3	10,1	2,50%	2,48%
03.02.2021	18.07.2035	-	24,9	9,7	6,10%	6,84%

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P / M / F / 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
03.02.2021	АФК Система, Вторичное	BB-/BB-/ruAA-	2,8	6,90	7,14	2	4,5
03.02.2021	ООО "Совкомбанк Лизинг"	-/-/BB+/A-(RU)	1	6,20	6,35	4	3

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/M/F/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
08.02.2021	ПАО АНК "Башнефть" (вторичное) 07,09	-/Ваа3/BBB/ruAAA		5,50	5,58	2	2
08.02.2021	ВТБ СУБ Т1-1 суборд фикс купон	BBB-/Ваа3/ruAAA	От 150 м USD	5,00		2	5,5 колл
08.02.2021	ВТБ СУБ Т1-2 суборд фикс купон	BBB-/Ваа3/ruAAA	От 100 м EUR	3,75		2	5,5 колл
08.02.2021	ВТБ СУБ Т1-3 суборд флоутер	BBB-/Ваа3/ruAAA	От 52,5 м USD	SOFR+4.50		2	5,5 колл
08.02.2021	ВТБ СУБ Т1-4 суборд флоутер	BBB-/Ваа3/ruAAA	От 50 м EUR	EURIBOR 6m+4.15		2	5,5 колл
09.02.2021	АО "ЛК "Европлан", 001P-01	-/-/BB/A+(RU)	5		G-curve 3.5г+240бп	4	3,5
09.02.2021	ПАО Банк "ФК Открытие", БО-П07	AA(RU)/ruAA-	От 10		G-curve 3г+125-135бп	2	3
10.02.2021	ООО "ХКФ Банк", БО-07	-/-/BB-/A(RU)/ruA-	5	6,85-7,00	7,03-7,19	4	3

10.02.2021	КБ "Ренессанс Кредит", БО-06	B/-/-/BBB-(RU)	4	Не выше 8,50	8,68	2	3
Февраль 2021	ООО "Боржоми Финанс" 001P-01	-/-/-/A-(RU)/ruA-	5	Ориентиры	позднее	2	3
Февраль 2021	ПАО "ГК "Самолет" БО-П09	-/-/-/A-(RU)/ruA-	6	Ориентиры	позднее	2	3
Февраль 2021	ПАО "Промсвязьбанк", 003P-04	BB/Ba2/-/AA(RU)/ruAA	15		G-curve 3г+150бп	2	3
Февраль 2021	АО "Росагролизинг", 001P-02	-/-/BB+/ruA	7		G-curve 5л+200-220бп	2	5

Внешний корпоративный долг

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

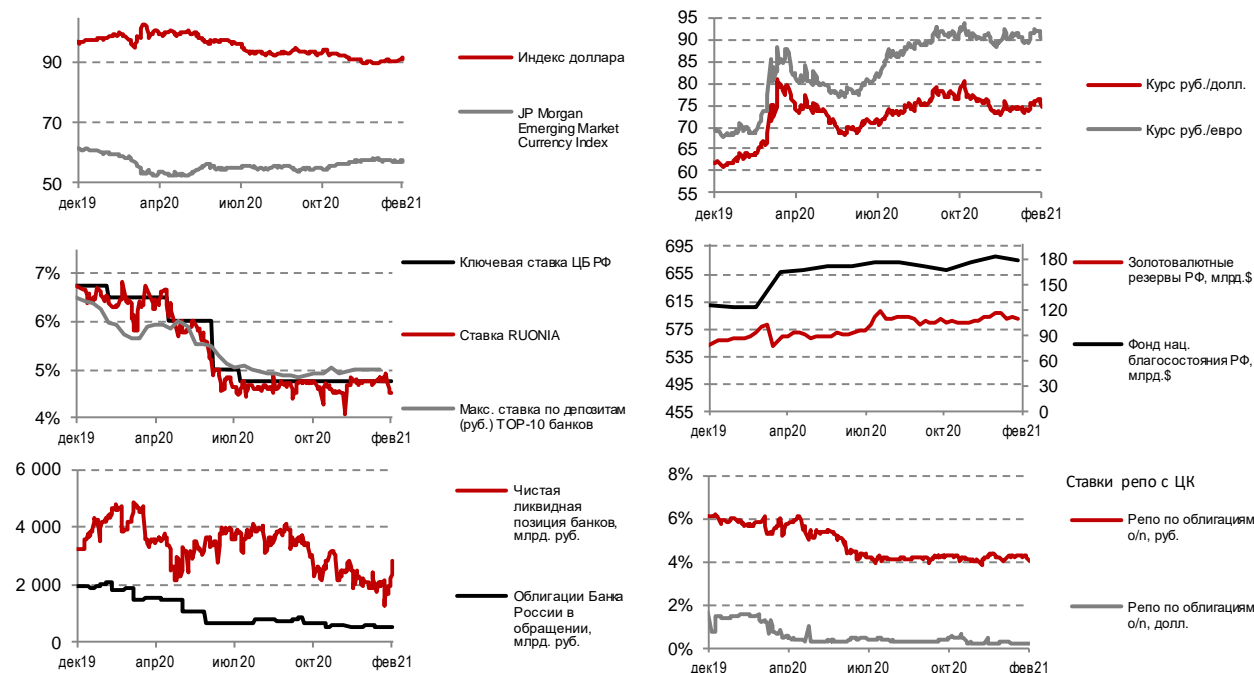
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	1 881
Евраз	818
Новатэк	671
O1 Properties	347
Вэмпелком	272
РЖД	243
Прочие	546
Итого выплат	4 778

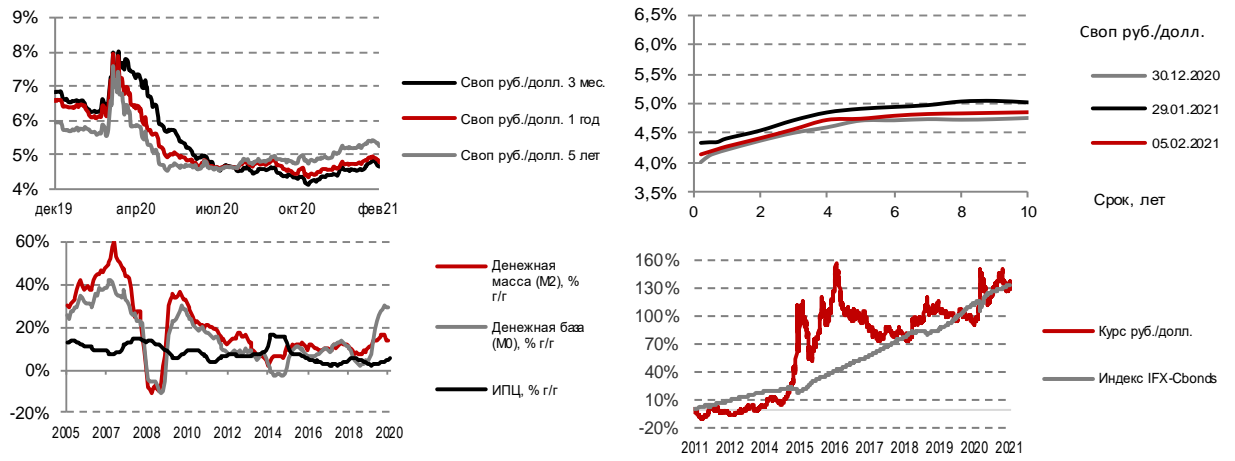
Размещение еврооблигаций

Заёмщик	Начало размещения	Дата погашения/оферты	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента/заёмщика	Доходность эффективная к погашению/оферте, %
Credit Bank of Moscow	13.01.2021	21.01.2026	0,7	1,3	0,7	3,10	-	Ba3/BB-/BB	-
Sovcombank	19.01.2021	26.01.2025	0,3	0,9	0,3	3,4	Ba1	BB+/Ba1/BB	3,4289
Gazprom	20.01.2021	27.01.2029	2,0	4,0	2,0	2,95	-	Baa2	2,9718
Domodedovo	01.02.2021	08.11.2027	0,453	1,7	0,453	5,35	BB/Ba1	Ba1	5,4216
Итого размещено					3,453				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





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