

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

15 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 06.02.21 по 12.02.21	с начала 2021 г. по 12.02.21	с начала 2020 г. по 12.02.20
MSCI World	2819	1,6%	4,8%	3,2%
S&P 500	3935	1,2%	4,8%	4,6%
DAX 30	14050	-0,0%	2,4%	3,8%
CAC 40	5704	0,8%	2,7%	2,1%
FTSE 100	6590	1,5%	2,0%	-0,1%
Bovespa	119429	-0,7%	0,3%	0,9%
Shanghai	3655	4,5%	5,2%	-4,0%
Sensex (Индия)	51544	1,6%	7,9%	0,8%
Hang Seng	30174	3,0%	10,8%	-1,3%
MSCI развиг. рынки	1429	2,4%	10,7%	-0,4%
MSCI Russia	694	1,7%	3,7%	-1,3%
МосБиржа	3427	1,0%	4,2%	2,5%
МосБиржа (вкл. див.)	5802	1,0%	4,2%	2,7%
RTS	1462	2,1%	5,4%	0,6%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 06.02.21 по 12.02.21	с начала 2021 г. по 12.02.21	с начала 2020 г. по 12.02.20
UST 10	1,21	0,05	0,30	-0,28
Bund 10	-0,43	0,02	0,14	-0,19
Italy 10	0,48	-0,06	-0,06	-0,50
France 10	-0,20	0,03	0,14	-0,26
Brazil 10	3,45	0,04	0,23	-0,42
Mexico 10	2,73	-0,02	0,04	-0,30
Russia 30	1,41	-0,01	-0,01	-0,20
Russia 42	3,42	0,08	0,35	-0,15
ОФЗ 1 год (25083)	4,53	0,25	0,43	-0,14
ОФЗ 5 лет (26229)	5,79	0,26	0,41	-0,31
ОФЗ 10 лет (26228)	6,50	0,29	0,58	-0,27
МосБиржа корп.обл(цен)	96,8	-0,2%	-0,7%	0,3%
МосБиржа корп.(сов.дох)	458,9	-0,1%	-0,0%	1,2%
IFX-Cbonds	722,2	-0,1%	0,3%	1,7%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 06.02.21 по 12.02.21	с начала 2021 г. по 12.02.21	с начала 2020 г. по 12.02.20
Руб./доллар	73,64	-1,3%	-0,5%	2,1%
Руб./евро	89,25	-0,7%	-1,5%	-1,1%
Бивал. корзина	80,67	-1,0%	-1,0%	0,5%
Евро/доллар	1,212	0,6%	-0,8%	-3,0%
Индекс доллара	90,48	-0,6%	0,6%	2,8%

Денежный рынок

	Значение на 12.02.2021	Значение на 05.02.2021	Значение на 12.02.2020
	Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%
Mosprime overnight	4,21%	4,23%	6,10%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	7,25%
Макс. % по депозитам ф/л	4,66%	4,49%	5,49%
Ставки по депозитам 1эш.	4,70%	4,70%	5,75%
Ставки по депозитам 2эш.	5,45%	5,45%	6,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
В условиях отсутствия значимых новостей американский рынок акций продемонстрировал позитивную динамику	
▪ Дефицит бюджета США в январе составил \$163 млрд. (\$144 млрд. за декабрь);	▼ Негативное
▪ Инфляция в США сохранилась в январе на декабрьском уровне в 1,4% годовых; рост потребительских цен в январе в месячном выражении составил 0,3% после роста на 0,4% в декабре;	▼ Негативное
▪ По данным Мичиганского университета, индекс потребительских настроений, по предварительной оценке, упал в феврале до 76,2 пунктов с январского уровня в 79, аналитики ожидали увеличения данного показателя до 80,8 пунктов;	▼ Негативное
▪ За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 793 тыс. человек против прогнозных 757 тыс. и 812 тыс. недель ранее.	▼ ▲ Смешанное

Еврокомиссия ухудшила свой прогноз по темпам роста экономики еврозоны на 2021 год в связи с сохраняющимися карантинными ограничениями;**По результатам 2020 года наблюдается рекордное сокращение экономики Великобритании на 9,9%**

- Страны Евросоюза одобрили создание антикризисного фонда в объеме 750 млрд. евро с целью поддержания европейских экономик во время выхода из кризиса, вызванного распространением COVID-19. Планируется, что он будет сформирован за счет займов Еврокомиссии; ▲ Умеренно позитивное
- Согласно обновленным макроэкономическим прогнозам Еврокомиссии, ВВП еврозоны вырастет на 3,8% в 2021 году против ожидаемого роста на 4,2% в ноябрьском прогнозе; среднегодовая инфляция в текущем году ожидается на уровне 1,4%; ▼ Негативное
- ВВП Великобритании в 4-м квартале прошлого года вырос на 1% кв/кв (+16,1% в 3-м кв.), в годовом выражении снижение составило 7,8%. В целом по итогам 2020 года британская экономика сократилась на 9,9%; ▼ Негативное
- Объем промышленного производства Великобритании в декабре вырос на 0,2% м/м (ожидалось +0,5%), в годовом выражении произошло сокращение на 3,3% г/г (аналитики прогнозировали его снижение на 3,8%). По итогам 2020 года падение промышленного производства составило 8,6%. ▼ Негативное

Развивающиеся страны

- Согласно данным Национального бюро статистики Китая, в январе в стране наблюдалась дефляция на уровне -0,3% г/г против декабрьского и прогнозного значения инфляции в 0,2% и 0,0% соответственно; ▼ Негативное
- Банк Мексики снизил базовую ставку на 25 б.п. до 4%, инфляция находится в таргетируемом диапазоне 3% +/- 1%. В результате финансового шока от пандемии, в Мексике возникла самая мощная рецессия с 1930-х гг., по итогам 2020 года экономика страны сократилась на 8,8% г/г; ▼ ▲ Смешанное
- В Турции сохраняется дефицит счета текущих операций из-за провального туристического сезона и увеличения импорта золота: в декабре он составил \$3,21 млрд. против ноябрьских \$4,06 млрд. ▼ Негативное

Brent превысила 63\$/бар. впервые с января 2020 года на фоне снижения заболеваемости коронавирусом в мире и роста числа вакцинированных

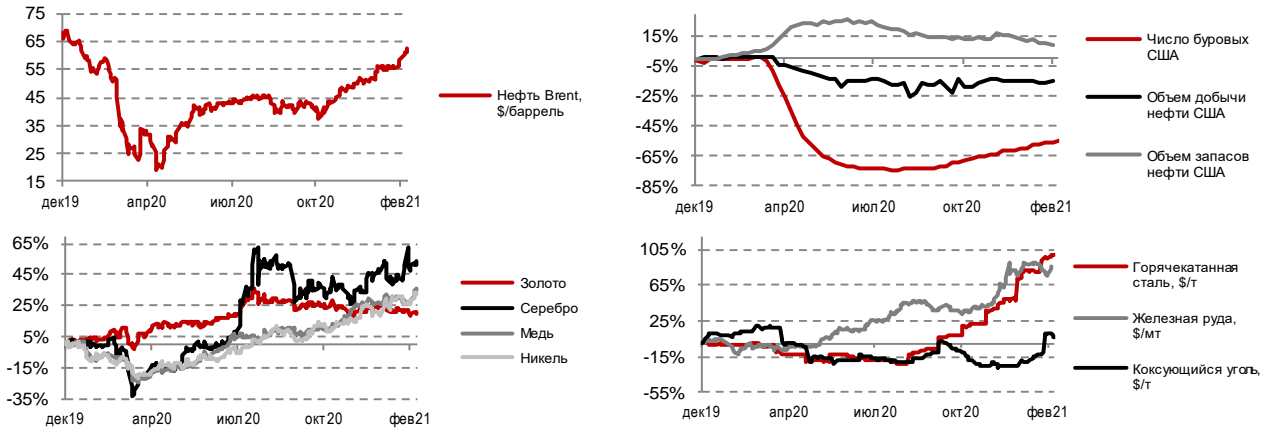
- МЭА понизило прогноз по росту спроса на нефть в 2021 году на 100 тыс.б.с. до 5,4 млн.б.с. Агентство опасается негативного влияния новых штаммов коронавируса на транспортный сектор. ОПЕК также понизила свой прогноз по росту спроса в текущем году на 100 тыс.б.с. до 5,8 млн.б.с., что связано с продлением карантинных ограничений в ряде стран; ▼ Умеренно негативное
- Запасы нефти в США снизились на 6,7 млн.бар. до 469 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11 млн.б.с., число буровых в США выросло сразу на 7 ед. до 306 ед.; ▼ ▲ Смешанное
- Экспорт нефти из России по итогам 2020 года снизился в физическом выражении на 11,4% (до 239 млн.т.) и на 40,8% (до \$72,4 млрд.) в стоимостном. ▼ Негативное

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

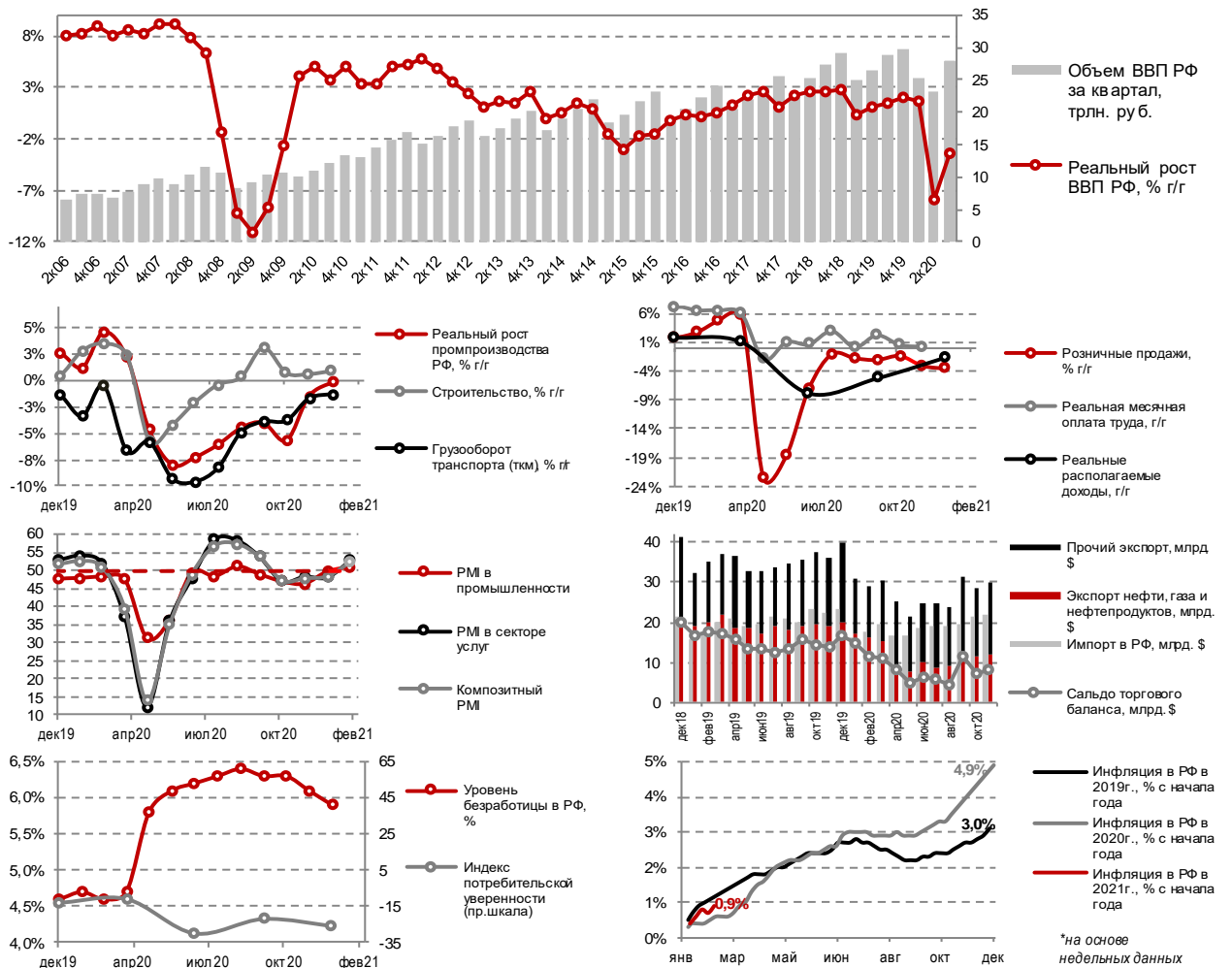
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
10.02.2021	22:00	US	Monthly Budget Statement	Jan	-\$162.8b	-\$157.5b	-\$32.6b	--	▼
10.02.2021	16:30	US	CPI YoY	Jan	1.4%	1.5%	1.4%	--	▼▲
11.02.2021	16:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 6	793k	760k	779k	812k	▼▲
12.02.2021	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	76.2	80.9	79.0	--	▼
08.02.2021	10:00	GE	Industrial Production SA MoM	Dec	0.0%	0.3%	0.9%	1.5%	▼
08.02.2021	10:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Dec	-1.0%	-1.0%	-2.6%	-2.5%	▼▲
09.02.2021	10:00	GE	Trade Balance	Dec	14.8b	14.0b	17.2b	16.7b	▼▲
09.02.2021	10:00	GE	Exports SA MoM	Dec	0.1%	-0.6%	2.2%	2.3%	▼▲
09.02.2021	10:00	GE	Current Account Balance	Dec	28.2b	23.3b	21.3b	21.2b	▲
09.02.2021	10:00	GE	Imports SA MoM	Dec	-0.1%	-2.0%	4.7%	5.4%	▼▲
10.02.2021	10:00	GE	CPI YoY	Jan F	1.0%	1.0%	1.0%	--	▼▲
10.02.2021	10:00	GE	CPI MoM	Jan F	0.8%	0.8%	0.8%	--	▼▲
10.02.2021	10:45	FR	Industrial Production MoM	Dec	-0.8%	0.4%	-0.9%	-0.7%	▼
10.02.2021	10:45	FR	Industrial Production YoY	Dec	-3.0%	-1.7%	-4.6%	-4.5%	▼▲
10.02.2021	10:45	FR	Manufacturing Production MoM	Dec	-1.7%	-0.3%	0.5%	0.7%	▼
10.02.2021	10:45	FR	Manufacturing Production YoY	Dec	-3.6%	-3.2%	-4.3%	-4.1%	▼▲
12.02.2021	10:00	UK	GDP QoQ	4Q P	1.0%	0.5%	16.0%	--	▼
12.02.2021	10:00	UK	GDP YoY	4Q P	-7.8%	-8.1%	-8.6%	--	▼
12.02.2021	10:00	UK	Industrial Production MoM	Dec	0.2%	0.5%	-0.1%	0.3%	▼
12.02.2021	10:00	UK	Manufacturing Production MoM	Dec	0.3%	0.7%	0.7%	1.1%	▼
12.02.2021	10:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Dec	-£6202m	-£5750m	-£4995m	-£6618m	▼▲
12.02.2021	10:00	UK	Industrial Production YoY	Dec	-3.3%	-3.7%	-4.7%	-3.9%	▼▲
12.02.2021	10:00	UK	Manufacturing Production YoY	Dec	-2.5%	-3.2%	-3.8%	-2.6%	▼▲
12.02.2021	10:00	UK	Exports QoQ	4Q P	0.1%	6.4%	-0.4%	--	▼▲
12.02.2021	10:00	UK	Imports QoQ	4Q P	8.9%	11.0%	11.7%	--	▼
10.02.2021	04:30	CH	CPI YoY	Jan	-0.3%	0.0%	0.2%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
10.02.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Feb 8	0.9%	--	0.7%	--	▼
11.02.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 5	586.1b	--	589.5b	--	▼
11.02.2021	16:00	RU	Trade Balance	Dec	10.6b	9.4b	7.1b	--	▲
11.02.2021	16:00	RU	Exports	Dec	35.5b	32.8b	29.8b	--	▲
11.02.2021	16:00	RU	Imports	Dec	24.9b	23.5b	22.7b	--	▼
12.02.2021	13:30	RU	Key Rate	Feb 12	4.25%	4.25%	4.25%	--	▼▲

Новостной фон

Событие

Влияние на ФР

В России: регулятор сохранил ключевую ставку на уровне 4,25%, подав рынку сигнал о завершении цикла снижения ставок. Прогноз по инфляции на 2021 год повышен регулятором до 3,7-4,2%

- Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 4,25%, участники рынка восприняли действия регулятора как завершение цикла снижения ставок. ЦБ будет определять сроки и темпы перехода к нейтральной политике по мере развития ситуации. Регулятор также отметил, что дезинфляционные риски перестали преобладать на годовом горизонте, а восстановление спроса происходит быстрее, чем ожидалось ранее. Прогноз по инфляции на 2021 год повышен с 3,5-4,0% до 3,7-4,2%, прогноз стоимости барреля Urals на 2021-2022 гг. повышен с 45 до 50 долларов; ▼ ▲ Смешанное
- Инфляция в первую неделю февраля ускорилась до 0,2% после нулевого прироста неделей ранее; ▼ ▲ Смешанное
- Профицит торгового баланса в декабре вырос до \$10,6 млрд., лучше прогноза аналитиков: экспорт вырос до \$35,5 млрд. – на \$2,7 млрд. выше прогноза, импорт вырос до \$24,9 млрд. – на \$1,4 млрд. выше прогноза; ▲ Умеренно позитивное
- Чистый вывоз капитала частным сектором в январе 2021 года снизился до \$8 млрд. (\$9,1 млрд. за январь 2020 года), основной вывоз пришелся на прочие сектора экономики; ▲ Умеренно позитивное
- Минфин привлек 49,4 млрд.руб. на аукционах ОФЗ, что в два с половиной раза больше, чем на предыдущем аукционе, однако Министерству пришлось предоставить премию. ▼ ▲ Смешанное

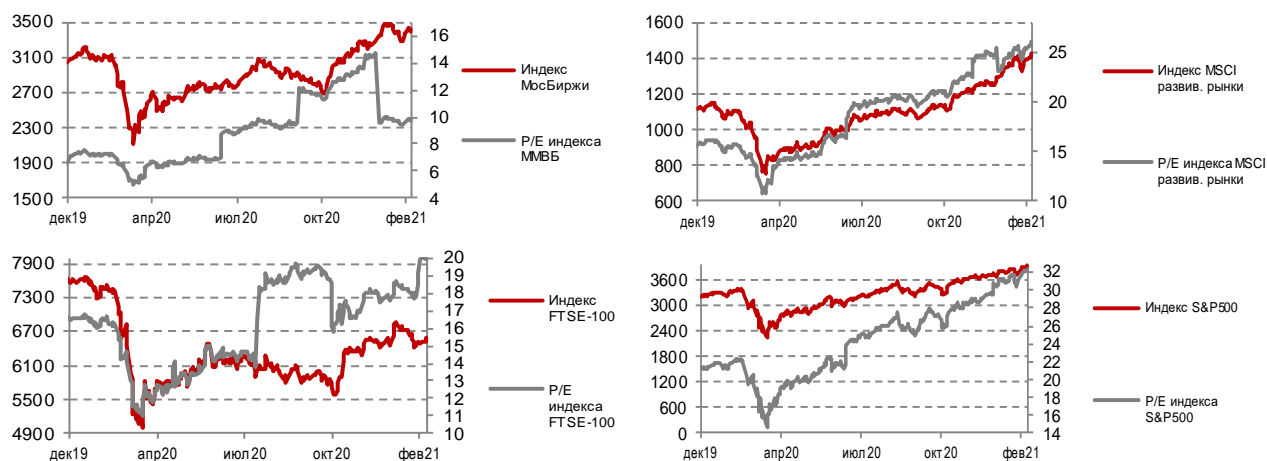
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

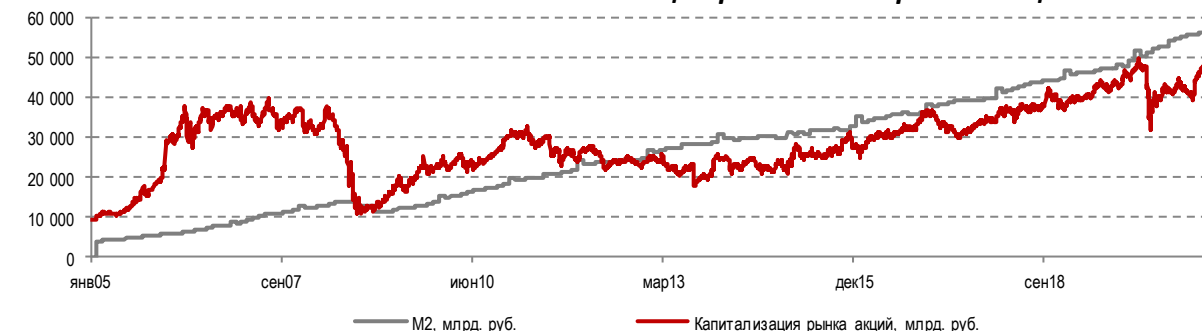
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

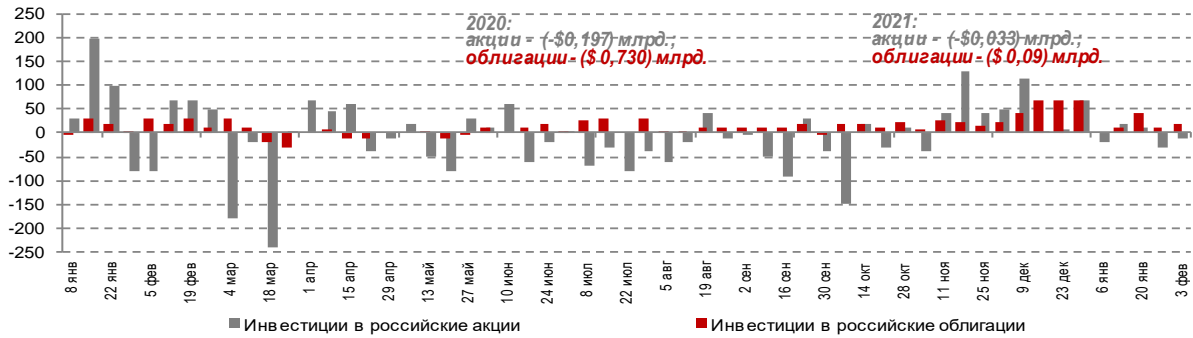
За неделю		С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года			
QIWI ГДР	13,3%	МТС	-3,3%	АФК Система	22,7%	Мечел об.	-10,5%	Финансы	3,3%	12,6%
Яндекс ГДР	9,5%	Мечел об.	-3,2%	ФосАгро	17,2%	Магнит	-9,1%	Потребительский	2,6%	1,4%
М.видео	6,6%	Сбербанк об.	-2,8%	Роснефть	15,8%	ММК	-7,4%	Нефть и газ	1,1%	5,9%
Мечел прив.	4,8%	Башнефть прив.	-2,3%	QIWI ГДР	15,0%	Сургут НГ об.	-7,2%	Индекс ММВБ	1,0%	4,2%
Московская биржа	3,7%	Аэрофлот	-2,0%	Распадская	15,0%	Х5 ГДР	-6,0%	Электрэнергетика	0,4%	0,5%
Магнит	3,5%	Группа ЛСР	-1,9%	ЛУКОЙл	10,4%	Полюс Золото	-5,7%	Металлургия	-0,1%	-0,6%
Русал	3,2%	Сбербанк прив.	-1,8%	М.видео	9,6%	Полиметалл	-5,6%	Химия	-0,6%	10,2%
Татнефть об.	3,0%	Полиметалл	-1,7%	НОВАТЭК	9,0%	Сургут НГ прив.	-3,9%	Транспорт	-1,6%	1,4%
Детский мир	2,5%	Полюс Золото	-1,6%	ОГК-2	8,9%	Аэрофлот	-3,1%	Телекоммуникации	-2,4%	0,8%
АПРОСА	2,5%	ВТБ	-1,3%	Ростелеком об.	7,1%	Лента ГДР	-2,9%			

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации

Еженедельно, по данным EPFR

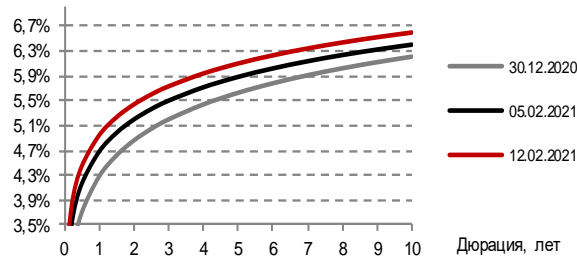
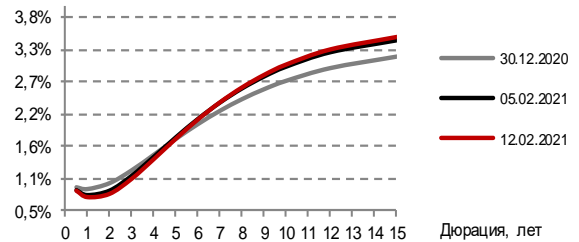
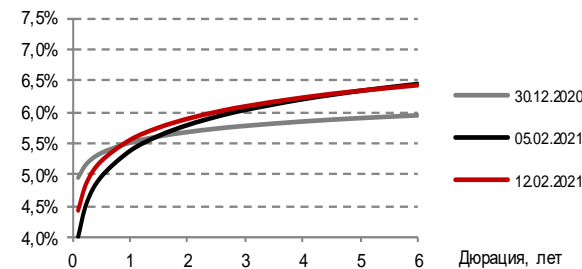
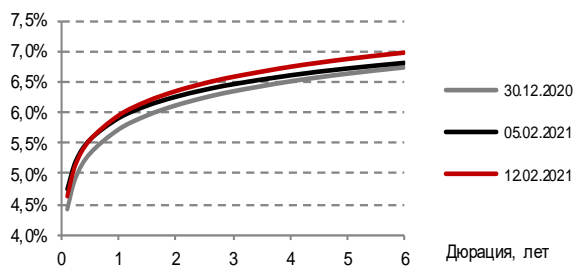
Новости по отраслям и эмитентам**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Совкомбанк	Эксперт РА	ruAA	Стабильный	11.02.2021	Рейтинг повышен	ruA+
ДепФинансов ТомсОбл	Standard & Poor's	Снят		11.02.2021	Рейтинг отозван	BB-

Дивидендный календарь

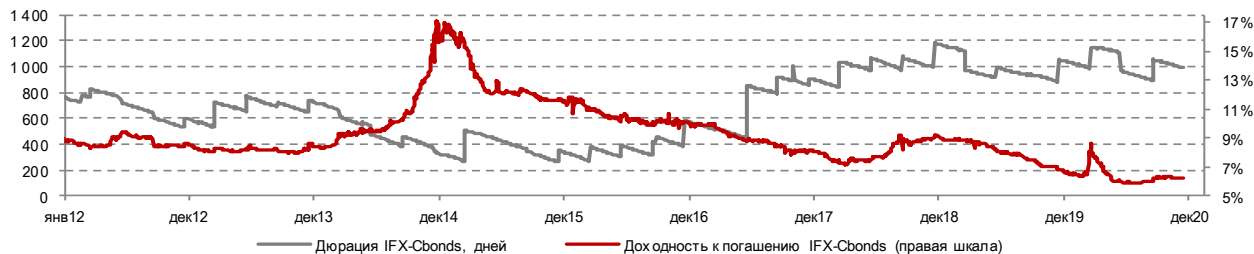
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 289,00	2,81%

*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 5 по 12 февраля выросла на 5 б.п. с 1,16% до 1,21% на фоне ожидания рынками подвижек в принятии плана помощи американской экономики в размере \$1,9 трлн.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю на участке кривой свыше 1 года показали рост порядка 22 б.п. Доходности валютных гособлигаций показали снижение на 3 б.п. на краткосрочном и среднесрочном участках кривой (1 и 5 лет) и рост доходностей до 6 б.п. на долгосрочном участке.

10 февраля Минфин РФ провел 3 аукциона ОФЗ с совокупным спросом в 135,9 млрд. руб. и размещением в объеме 49,4 млрд. руб. Наибольший спрос в объеме 73,7 млрд. руб. пришелся на 5-летние ОФЗ с фиксированным купоном, объем размещения которых составил 16,2 млрд. руб. с премией около 5 б. п. ко вторичному рынку. Спрос на 10-летние ОФЗ с постоянным доходом составил 47,7 млрд. руб., при объеме размещения в 28,8 млрд. руб. была предоставлена премия 7 б.п. ко вторичному рынку. Наименьший спрос наблюдался на 10-летние инфляционные ОФЗ, он составил 14,6 млрд. руб., из которых размещено было 4,3 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку на уровне 3 б.п.

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)
10.02.2021	16.07.2025	-	73,7	16,2	4,50%	5,69%
10.02.2021	17.07.2030	10,1	14,6	4,3	2,50%	2,49%
10.02.2021	12.03.2031		47,7	28,8	5,90%	6,47%

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
08.02.2021	ПАО АНК "Башнефть" (вторичное) 07,09	-/Baa3/BBB/ruAAA	1,185 0,98	5,50	5,58	2	2
09.02.2021	АО "ЛК "Европлан", 001P-01	-/-/BB/A+(RU)	11	7,10	7,29	4	3,5
10.02.2021	ПАО Банк "ФК Открытие", БО-П07	-/Ba2/-/AA(RU)/ruAA-	15	6,25	6,35	2	3
10.02.2021	ООО "ХКФ Банк", БО-07	-/-/BB-/A(RU)/ruA-	5	6,85	7,03	4	3
10.02.2021	КБ "Ренессанс Кредит", БО-06	B/-/-/BBB-(RU)	4	8,15	8,32	2	3
11.02.2021	ПАО "Промсвязьбанк", 003P-04	BB/Ba2/-/AA(RU)/ruAA	15	6,40	6,50	2	3
11.02.2021	ПАО "ГК "Самолет" БО-П09	-/-/-/A-(RU)/ruA-	10,4	9,05	9,25	2	3

Прошедшие размещения еврооблигаций

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/М/Ф/АКРА/Эксперт РА	Объем эмиссии, млн	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
11.02.2021	GAZPROM	BBB-/Baa2/BBB	1000 EUR	1,5	1,5	2	6

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
Февраль 2021	ООО "Боржоми Финанс" 001P-01	-/-/-/ A-(RU)/ruA-	5	Ориентиры	позднее	2	3
Февраль 2021	АО "Росагролизинг", 001P-02	-/-/BB+/ ruA	7		G-curve 5л+ 200-220бп	2	5
Февраль 2021	ПАО "Группа ЛСР", 001P-06	-/B1/B+/ ruA	5	Ориентиры	позднее	4	5

Внешний корпоративный долг

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

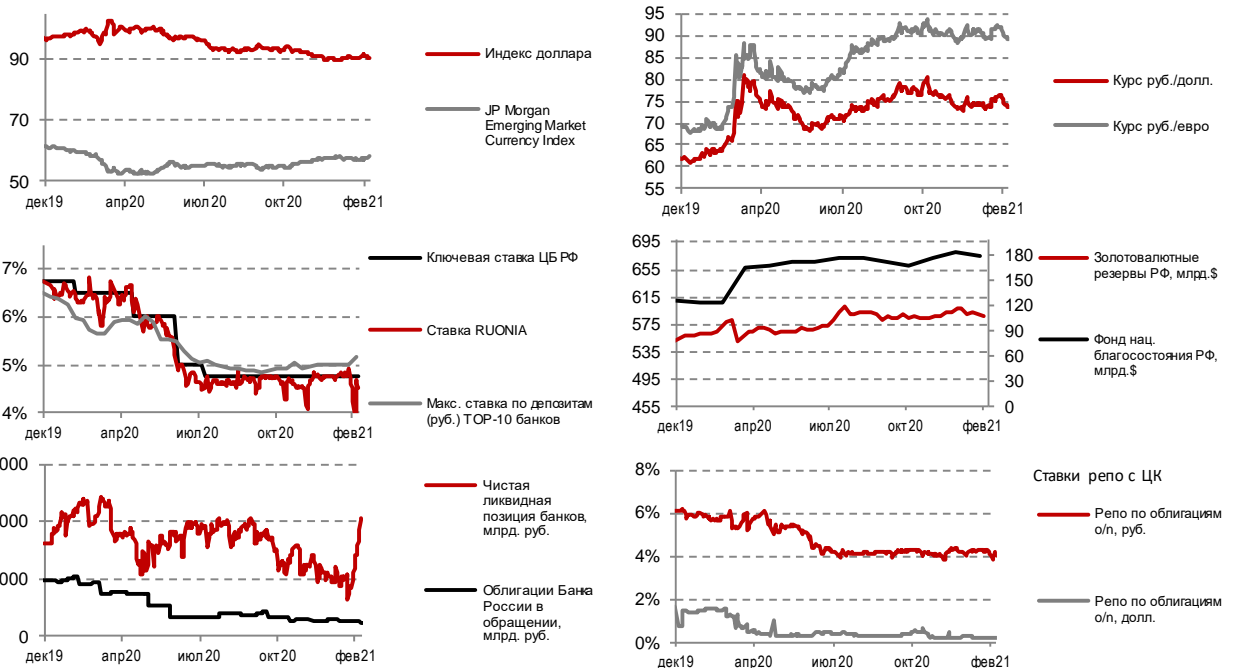
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	1 881
Евраз	818
Новатэк	671
O1 Properties	347
Вэмпелком	272
РЖД	243
Прочие	546
Итого выплат	4 778

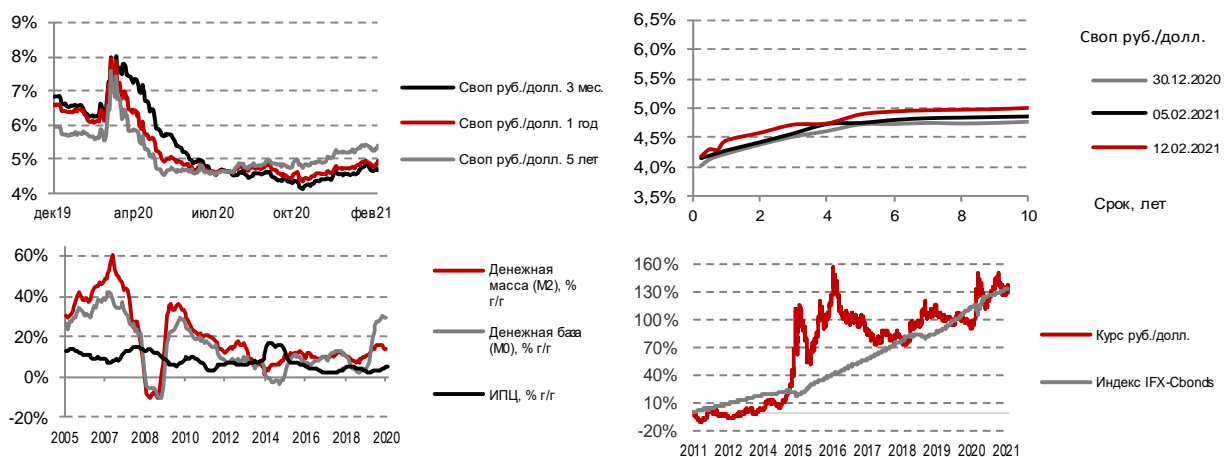
Размещение еврооблигаций

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
Gazprom	10.02.2021	17.02.2027	1,2	2,96	1,2	1,5	BBB-	Baa2/BBB-/BBB	1,4993
Gazprom	10.02.2021	17.02.2027	1,2	2,96	1,2	1,5	BBB-	Baa2/BBB-/BBB	1,4993
VTB Bank	08.02.2021	03.08.2026	0,18	-	0,13	3,75	-	Baa3/BBB-	3,7853
VTB Bank	08.02.2021	03.08.2026	0,15	-	0,17	5	-	Baa3/BBB-	5,0627
VTB Bank	08.02.2021	03.08.2026	0,06	-	0,06	3,63	-	Baa3/BBB-	-
VTB Bank	08.02.2021	03.08.2026	0,53	-	0,53	4,55	-	Baa3/BBB-	-
Итого размещено					6,743				

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.