

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

1 марта 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

	Изменение за период					Изменение за период			
	Текущее значение	с 21.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.		Текущее значение	с 21.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 26.02.21	по 26.02.21	по 26.02.20			по 26.02.21	по 26.02.21	по 26.02.20
MSCI World	2727	-2,8%	1,4%	-4,2%	UST 10	1,40	0,06	0,49	-0,58
S&P 500	3811	-2,4%	1,5%	-3,5%	Bund 10	-0,26	0,05	0,31	-0,32
DAX 30	13786	-1,5%	0,5%	-3,6%	Italy 10	0,76	0,14	0,22	-0,42
CAC 40	5703	-1,2%	2,7%	-4,9%	France 10	-0,01	0,05	0,33	-0,35
FTSE 100	6483	-2,1%	0,4%	-6,6%	Brazil 10	3,92	0,32	0,70	-0,56
Bovespa	110035	-7,1%	-7,5%	-8,6%	Mexico 10	3,05	0,20	0,36	-0,44
Shanghai	3509	-5,1%	1,0%	-2,0%	Russia 30	1,52	0,08	0,11	-0,26
Sensex (Индия)	49100	-3,5%	2,8%	-3,3%	Russia 42	3,81	0,26	0,74	-0,26
Hang Seng	28980	-5,4%	6,4%	-5,3%	ОФЗ 1 год (25083)	4,72	-0,01	0,62	-0,19
MSCI развив. рынки	1339	-6,3%	3,7%	-6,4%	ОФЗ 5 лет (26229)	6,24	0,23	0,86	-0,35
MSCI Russia	666	-4,2%	-0,4%	-7,2%	ОФЗ 10 лет (26228)	6,78	0,12	0,87	-0,27
МосБиржа	3347	-2,9%	1,8%	-0,9%	МосБиржа корп. обл(цен)	96,3	-0,1%	-1,2%	0,3%
МосБиржа (вкл. див.)	5666	-2,9%	1,8%	-0,8%	МосБиржа корп. (сов. дох)	457,8	-0,0%	-0,2%	1,5%
RTS	1412	-3,7%	1,8%	-5,7%	IFX-Cbonds	719,9	-0,2%	-0,0%	1,9%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 21.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 26.02.21	по 26.02.21	по 26.02.20
Руб./доллар	74,57	0,7%	0,7%	5,6%
Руб./евро	89,92	0,1%	-0,8%	2,4%
Бивал. корзина	81,47	0,4%	-0,0%	4,1%
Евро/доллар	1,208	-0,4%	-1,2%	-3,0%
Индекс доллара	90,88	0,6%	1,0%	2,7%

Денежный рынок

	Значение на	Значение на	Значение на
	26.02.2021	20.02.2021	26.02.2020
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	6,00%
Mosprime overnight	4,39%	4,22%	6,10%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	7,25%
Макс. % по депозитам ф/л	4,66%	4,66%	5,45%
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
Несмотря на позитивные макроэкономические данные и одобрение Конгрессом США пакета мер по стимулированию американской экономики, доходности долговых ценных бумаг продолжили рост, а рынок акций скорректировался	
<ul style="list-style-type: none"> Конгресс США одобрил пакет мер по стимулированию американской экономики в размере \$1,9 трлн. Для вступления данного законопроекта в силу он должен быть принят Сенатом и подписан президентом США; ▲ Позитивное Согласно второй оценке, опубликованной бюро экономического анализа Министерства торговли страны, ВВП США в 4-м квартале прошлого года вырос на 4,1% относительно 3-го квартала в пересчете на годовые темпы против прогнозных 4,2% и 4% в соответствии с первой оценкой экономического роста страны. По итогам 2020 года ВВП США упал на 3,5% (3,51% согласно предыдущей оценке), что является худшим результатом с 1946 года; ▼ ▲ Смешанное 	

- Потребительские доходы в стране в январе выросли на 10% м/м, расходы потребителей снизились на 2,4% по сравнению с декабрем (аналитики прогнозировали рост доходов и расходов в месячном выражении на 9,5% и 2,5% соответственно); ▼ ▲ Смешанное
- Продажи новостроек выросли в январе на 4,3% м/м, составив 923 тыс., аналитиками прогнозировался их рост на 1,7% (до 856 тыс.); ▲ Позитивное
- За неделю с 17 по 24 февраля баланс ФРС США вырос на \$39 млрд. - с \$7 512 млрд. до \$7 551 млрд. в основном за счет увеличения скупки ипотечных облигаций на \$25 млрд.; ▼ ▲ Смешанное
- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 730 тыс. человек против прогнозных 838 тыс. и 841 тыс. недель ранее. ▲ Умеренно позитивное

По данным Еврокомиссии, индекс экономических настроений в европейских странах в феврале вырос до 93,4 пунктов со значения предыдущего месяца в 91,5 (прогноз составлял 92,1 п.) ▲ Позитивное

ВВП Индии вырос на 0,4% г/г (до \$499,1 млрд.) в третьем квартале 2020-2021 финансового года, что говорит о выходе страны из технической рецессии. В предыдущем квартале индийская экономика продемонстрировала падение на 7,5% в годовом выражении. Основными рисками для восстановления Индии после кризиса является сохраняющийся рост заболеваемости COVID-19, а также недавний рост цен на нефть ▲ Умеренно позитивное

Участники рынка ожидают, что ОПЕК+ на этой неделе примет решение об умеренном наращивании предложения в апреле. Поддержку котировкам также оказывают сообщения о принятии нового пакета стимулов в США на \$1,9 трлн.

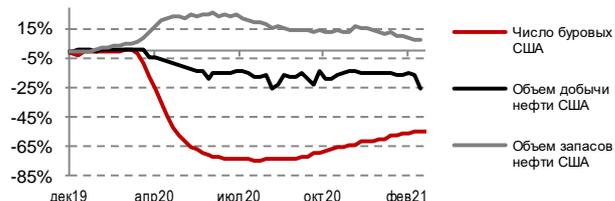
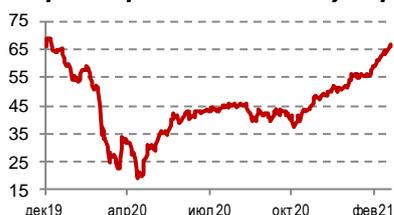
- Запасы нефти в США выросли на 1,2 млн.бар. до 463 млн.бар., загрузка перерабатывающих мощностей в США за неделю упала с 82,5% до 79,3%, добыча нефти в США упала сразу на 1,1 млн.б.с. до 9,7 млн.б.с., число буровых в США выросло на 4 ед. до 309 ед.; ▼ ▲ Смешанное
- Bloomberg сообщает, что Китай столкнулся с исчерпанием мощностей для хранения нефти, как государственных, так и коммерческих. Накопленный запас нефти вырос со 100 до 120 дней импорта и превышает 1 млрд. баррелей. С ростом цен интерес китайских потребителей к новым покупкам нефти ослабнет, а в апреле китайские НПЗ уйдут на профилактические работы, что может оказать существенное давление на нефтяные котировки весной 2021 года. Bank of America считает, что 70\$/бар. будет пределом для нефти в этом году, а средние котировки Brent составят 60\$/бар., если ОПЕК+ продлят нынешние квоты по ограничению добычи до конца 1к21. ▼ Умеренно негативное

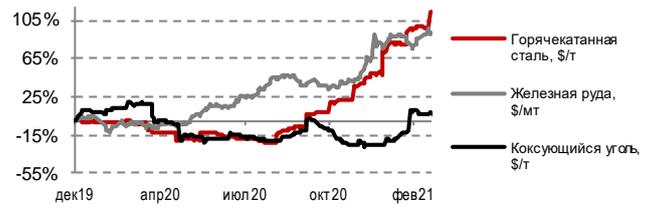
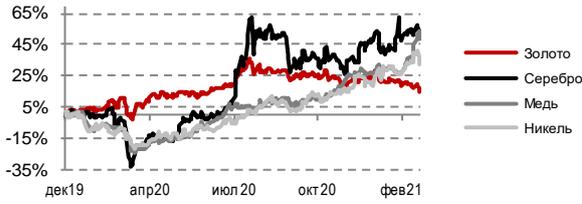
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

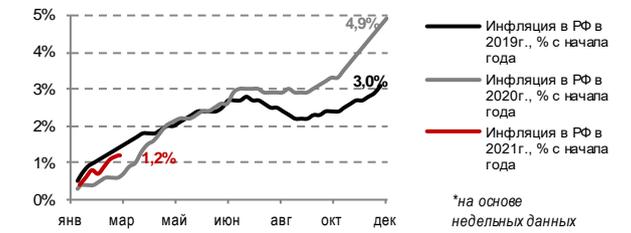
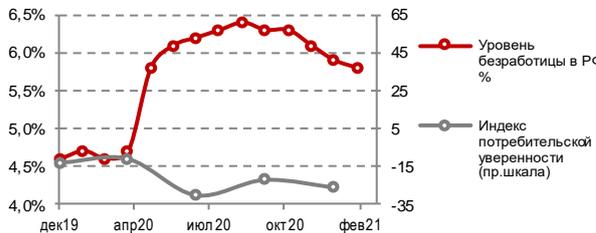
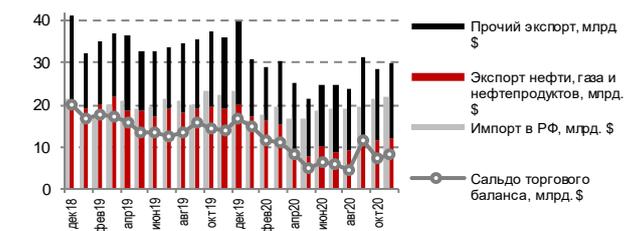
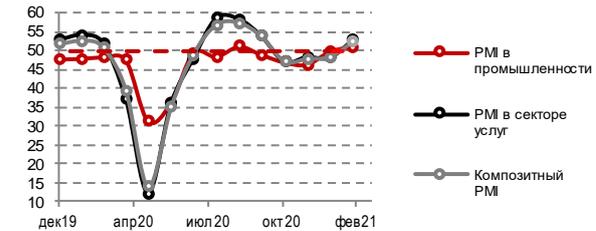
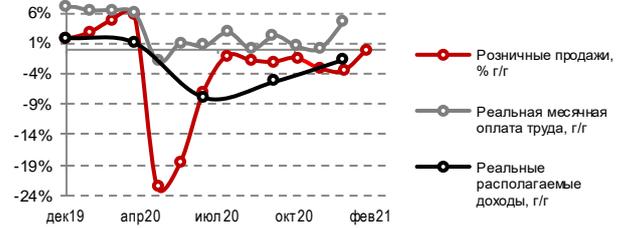
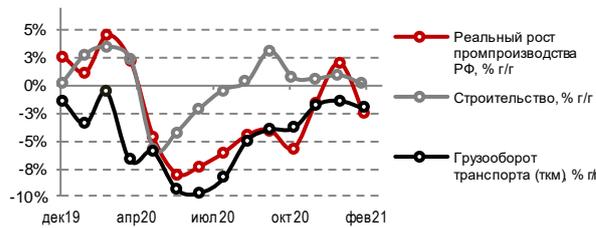
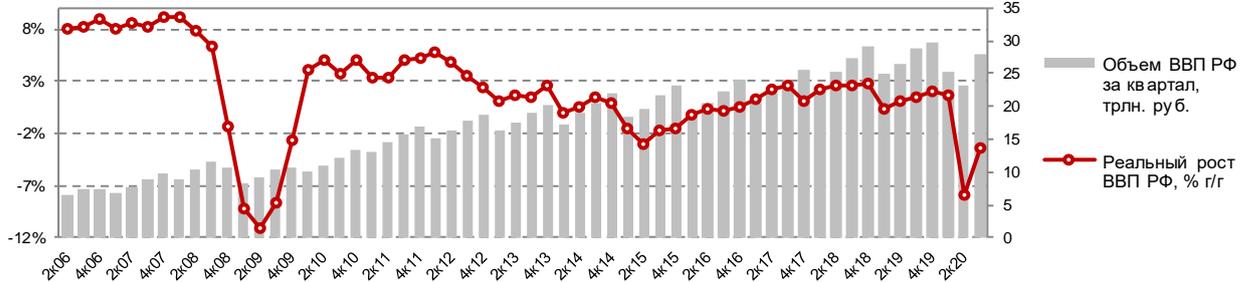
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
23.02.2021	18:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	91.3	90.0	89.3	88.9	▲
24.02.2021	18:00	US	New Home Sales	Jan	923k	856k	842k	885k	▲
24.02.2021	18:00	US	New Home Sales MoM	Jan	4.3%	1.7%	1.6%	5.5%	▼▲
25.02.2021	16:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 20	730k	825k	861k	841k	▲
25.02.2021	16:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	4.1%	4.2%	4.0%	--	▼▲
25.02.2021	16:30	US	Durable Goods Orders	Jan P	3.4%	1.1%	0.5%	1.2%	▲
25.02.2021	16:30	US	Personal Consumption	4Q S	2.4%	2.5%	2.5%	--	▼
25.02.2021	18:00	US	Pending Home Sales NSA YoY	Jan	8.2%	--	22.8%	23.1%	▼
26.02.2021	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	76.8	76.5	76.2	--	▲
26.02.2021	16:30	US	Personal Income	Jan	10.0%	9.5%	0.6%	--	▲
26.02.2021	16:30	US	Real Personal Spending	Jan	2.0%	2.2%	-0.6%	-0.8%	▼▲
25.02.2021	13:00	EC	Economic Confidence	Feb	93.4	92.1	91.5	--	▲
22.02.2021	12:00	GE	IFO Business Climate	Feb	92.4	90.5	90.1	90.3	▲
22.02.2021	12:00	GE	IFO Expectations	Feb	94.2	91.7	91.1	91.5	▲
24.02.2021	10:00	GE	GDP SA QoQ	4Q F	0.3%	0.1%	0.1%	--	▲
24.02.2021	10:00	GE	GDP NSA YoY	4Q F	-2.7%	-2.9%	-2.9%	--	▼▲
24.02.2021	10:00	GE	GDP WDA YoY	4Q F	-3.7%	-3.9%	-3.9%	--	▼▲
24.02.2021	10:45	FR	Business Confidence	Feb	90	92	92	91	▼
25.02.2021	10:45	FR	Consumer Confidence	Feb	91	92	92	--	▼
26.02.2021	10:45	FR	CPI YoY	Feb P	0.4%	0.3%	0.6%	--	▼▲
26.02.2021	10:45	FR	GDP YoY	4Q F	-4.9%	-5.0%	-5.0%	--	▼▲
26.02.2021	10:45	FR	CPI MoM	Feb P	-0.1%	-0.3%	0.2%	--	▼▲
26.02.2021	10:45	FR	Consumer Spending MoM	Jan	-4.6%	-4.0%	23.0%	22.4%	▼
26.02.2021	10:45	FR	Consumer Spending YoY	Jan	0.0%	0.3%	3.7%	3.6%	▼
23.02.2021	10:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Dec	5.1%	5.1%	5.0%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля





Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
25.02.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 19	585.7b	--	591.5b	--	▼
26.02.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Feb 24	1.2%	--	1.1%	--	▼

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России: инфляция в феврале демонстрирует ускорение, основной вклад в которое вносят продовольственные товары	
<ul style="list-style-type: none"> Инфляция за третью неделю февраля выросла на 0,2%, с начала года инфляция выросла на 1,2%, годовая инфляция достигла 5,6% - рекордный показатель с ноября 2016 года. Основной вклад в разгон инфляции вносит продовольствие с максимальными за последние пять лет темпами роста цен. Ранее Vlootberg составило список «горячих точек» по росту цен на продукты, в список стран попали Россия, Турция, Индия, Бразилия и Нигерия; Чистый приток средств нерезидентов в ОФЗ в январе вырос на 0,3% до 9 млрд.руб., доля нерезидентов в ОФЗ в январе выросла на 0,1% до 23,4%; S&P на конференции, посвященной суверенным рейтингам России и стран СНГ, среди ключевых рисков для России выделило в т.ч. ужесточение западных санкций (при том, что текущий рейтинг ВВВ- со «стабильным» прогнозом уже учитывает умеренное введение санкций) и ослабление 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное ▼ ▲ Нейтральное

макрополитической конструкции (т.е. новые внеплановые траты Правительства на выплаты населению).

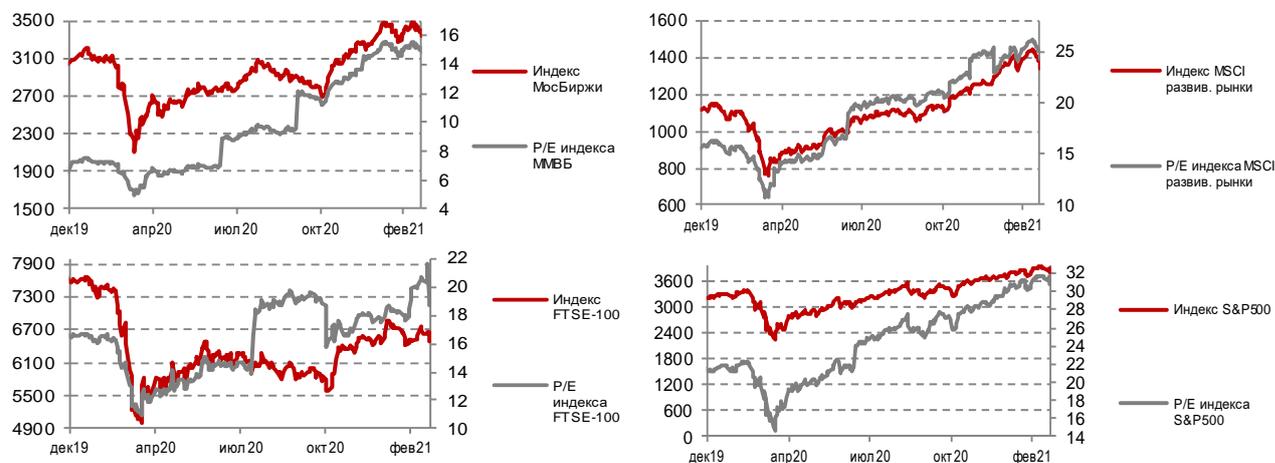
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

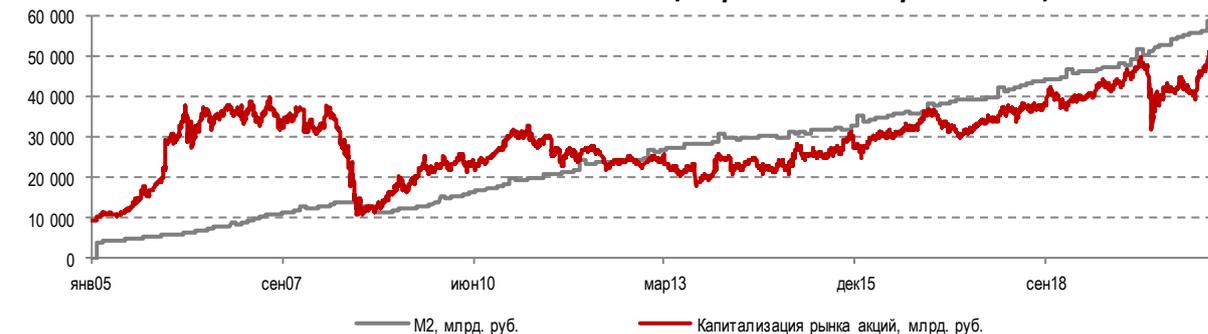
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
НЛМК	6,7%	Норильский никель -14,0%	ФосАгро	29,3%	Полимет алл -14,5%			
Московская биржа	4,4%	Полимет алл -7,4%	АФК Система	21,6%	Магнит -13,2%	Транспорт	-0,7%	1,7%
Лента ГДР	4,3%	НОВАТЭК -6,1%	Роснефть	20,8%	Мечел об. -11,5%	Металлургия	-1,8%	-1,9%
ФосАгро	4,2%	Группа ЛСР -4,9%	Распадская	16,4%	Х5 ГДР -10,9%	Нефть и газ	-1,8%	4,1%
ММК	4,0%	АФК Система -4,8%	М. видео	15,2%	СургутНГ об. -10,1%	Электрэнергетика	-2,0%	-1,5%
МКБ	3,0%	Яндекс ГДР -4,6%	Ростелеком об.	11,8%	Энел Россия -8,1%	Финансы	-2,1%	18,0%
Северсталь	2,8%	Х5 ГДР -4,6%	Русал	11,2%	Полус Золото -7,8%	Телекоммуникации	-2,1%	-0,5%
Роснефть	2,4%	Магнит -4,3%	МКБ	8,7%	ОВК -7,0%	Потребительский	-2,6%	1,0%
Распадская	2,3%	QIWI ГДР -4,3%	ЛУКОЙл	8,4%	Яндекс ГДР -6,6%	Индекс ММВБ	-2,9%	1,8%
АПРОСА	1,6%	СургутНГ об. -4,1%	Московская биржа	8,4%	СургутНГ прив. -6,0%			

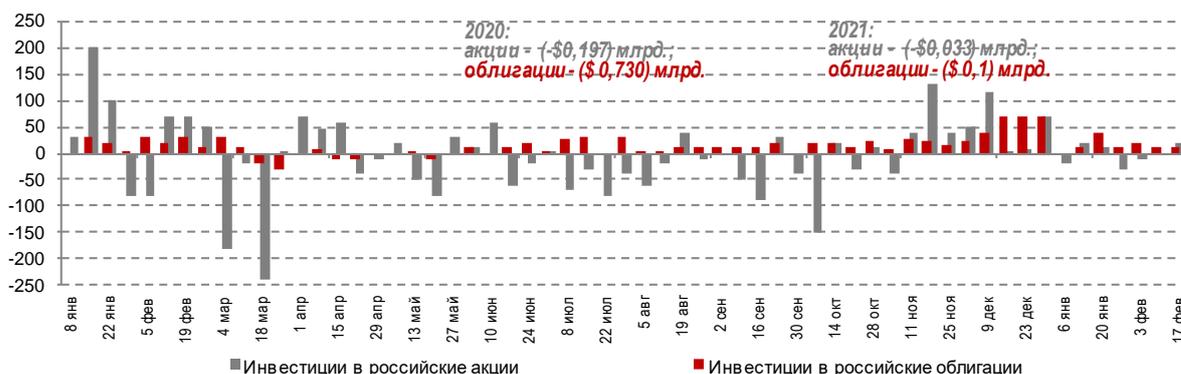
Динамика фондовых индексов



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
Костромская область	АКРА	BBB(RU)	Стабильный	26.02.2021	Рейтинг повышен	BBB-(RU)

Дивидендный календарь

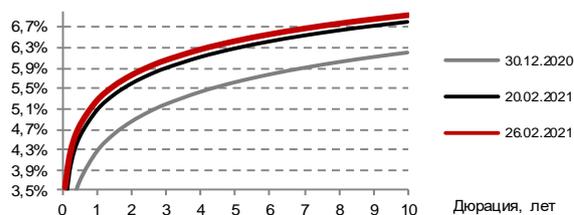
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 349,00	2,69%

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

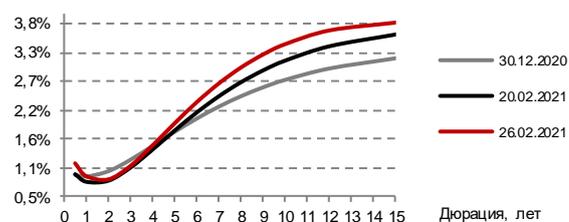
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

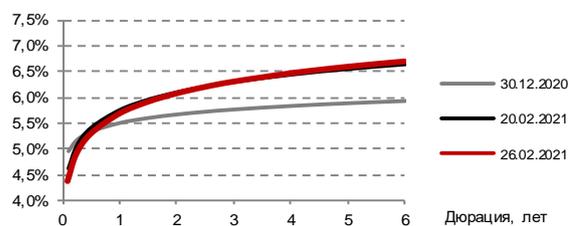
ОФЗ



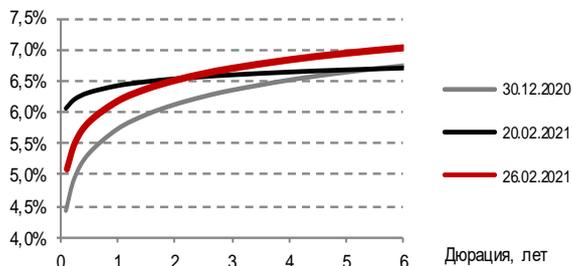
Еврооблигации РФ



Корпоративные облигации 1 эшелона



Корпоративные облигации 2 эшелона

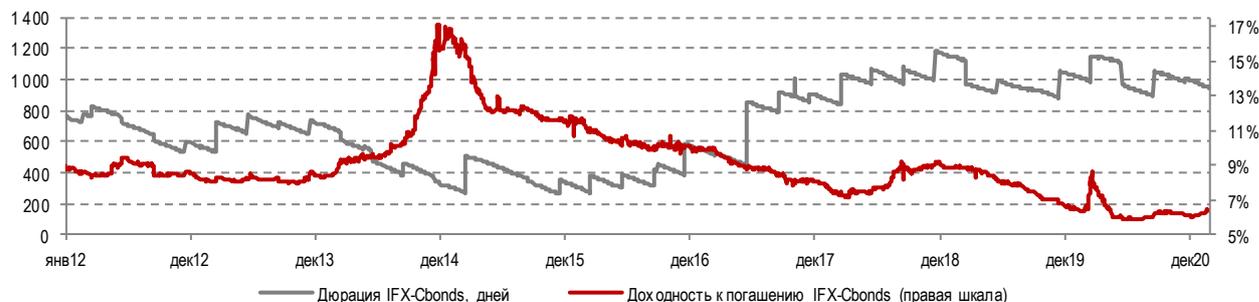


Доходности 10-летних гособлигаций

Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 19 по 26 февраля выросла на 6 б.п. с 1,34% до 1,40%, при этом в четверг 25 февраля доходность превышала отметку в 1,5%.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю на участке кривой свыше 1 года показали рост порядка 14-23 б.п., демонстрируя наибольший рост на кратко- и среднесрочном участках. Доходности валютных гособлигаций на участке 2-5 лет показали рост на уровне 4-15 б.п., на долгосрочном участке рост достигал 32 б.п.

График размещения облигаций

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
25.02.2021	АО "Росагролизинг", 001P-02	-/-/BB+/ruA	7	7,90	8,06	2	5
25.02.2021	АО "Аэрофьюэлз", 001P-01	-/-/ruBBB+	1	9,25	9,58	4	3
26.02.2021	ПАО "Группа ЛСР", 001P-06	-/B1/B+/ruA	5	8,00	8,24	4	5

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
01.03.2021	ОАО "АБЗ-1", 001P-01 дополнительный	-/-/ruBBB-	До 1	12	12,40-12,26	4	1,9
05.03.2021	Русская Аквакультура, 001P-01	-/-/ruBBB+	3	9,00-9,50	9,20-9,73	2	3
10.03.2021	Кировский завод, 02	-/-/ruBBB+		8,75-9,00	9,04-9,31	4	3
Март 2021	ВИС ФИНАНС, БО-П02	-/-/A(RU)	2	Ориентиры	Позднее	4	3
Март 2021	ООО "Элемент Лизинг", 00P-03	-/-/A(RU)	4	Ориентиры	Позднее	4	3

Дефолты по облигациям

Дата анонса	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
18.02.2021	01 Груп Финанс-001P-02	3,0	Купон	0,06

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

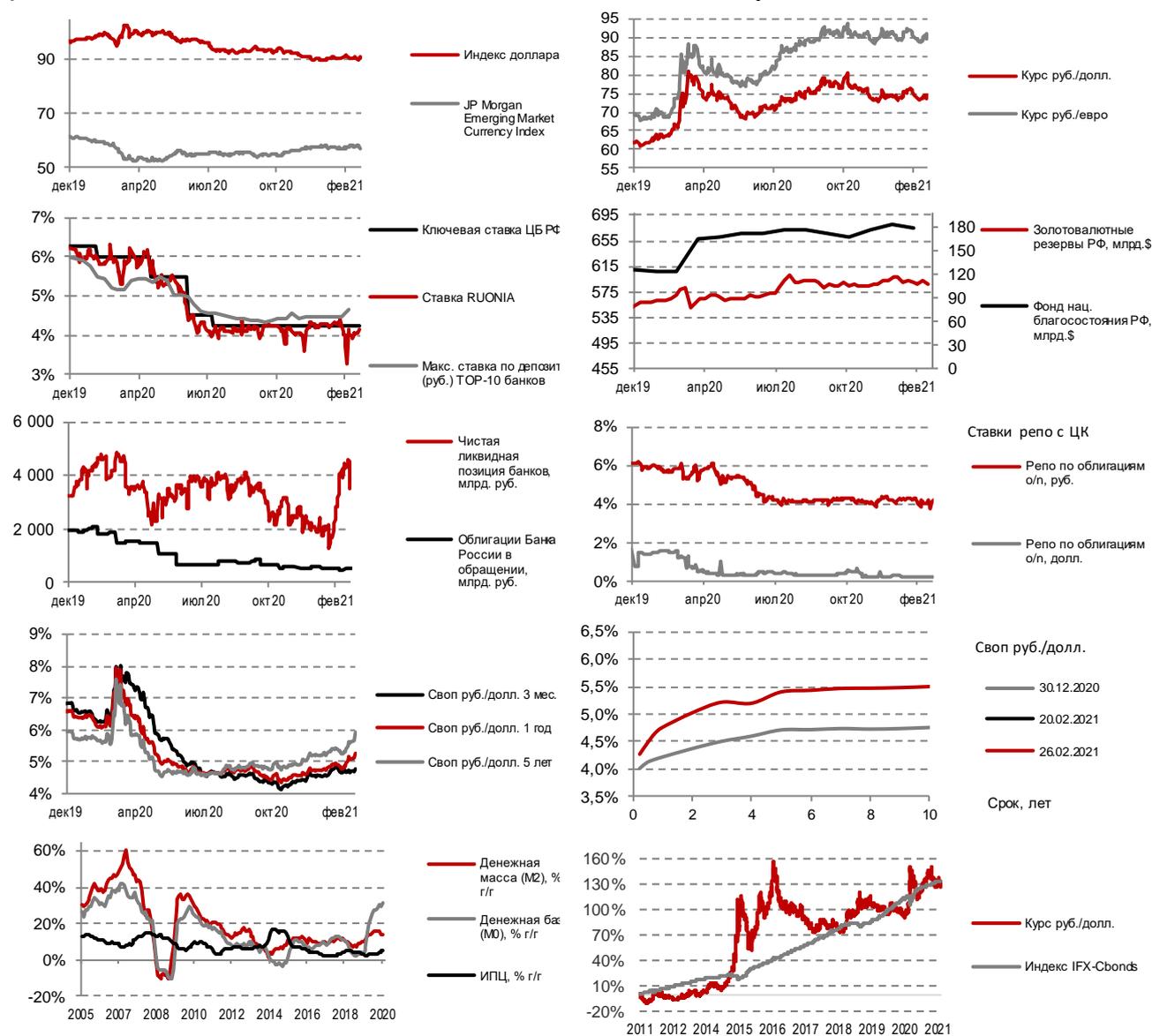
O1 Properties	347
Вэмпелком	272
РЖД	243
Прочие	546
Итого выплат	4 778

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
OZON	17.02.2021	24.02.2026	0,75	-	0,75	1,875	-	-	1,8838
Итого размещено					4,203				

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.