

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

9 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 27.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.		Текущее значение	с 27.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 05.03.21	по 05.03.21	по 05.03.20			по 05.03.21	по 05.03.21	по 05.03.20
MSCI World	2729	0,1%	1,4%	-7,0%	UST 10	1,57	0,17	0,65	-1,01
S&P 500	3842	0,8%	2,3%	-6,4%	Bund 10	-0,30	-0,04	0,27	-0,50
DAX 30	13921	1,0%	1,5%	-9,8%	Italy 10	0,75	-0,01	0,21	-0,34
CAC 40	5783	1,4%	4,2%	-10,3%	France 10	-0,05	-0,04	0,29	-0,47
FTSE 100	6631	2,3%	2,6%	-11,1%	Brazil 10	4,16	0,24	0,94	-0,77
Bovespa	115202	4,7%	-3,2%	-11,6%	Mexico 10	3,20	0,15	0,51	-0,62
Shanghai	3502	-0,2%	0,8%	0,7%	Russia 30	1,56	0,04	0,15	-0,40
Sensex (Индия)	50405	2,7%	5,6%	-6,7%	Russia 42	3,89	0,08	0,82	-0,37
Hang Seng	29098	0,4%	6,9%	-5,0%	ОФЗ 1 год (25083)	4,72	-0,00	0,62	-0,14
MSCI развив. рынки	1339	0,0%	3,7%	-6,8%	ОФЗ 5 лет (26229)	6,19	-0,05	0,81	-0,32
MSCI Russia	685	2,8%	2,4%	-16,0%	ОФЗ 10 лет (26228)	6,65	-0,14	0,73	-0,29
МосБиржа	3414	2,0%	3,8%	-7,5%	МосБиржа корп. обл(цен)	96,1	-0,2%	-1,3%	0,3%
МосБиржа (вкл. див.)	5780	2,0%	3,8%	-7,4%	МосБиржа корп. (сов. дох)	457,7	-0,0%	-0,3%	1,6%
RTS	1447	2,5%	4,3%	-14,5%	IFX-Cbonds	720,0	0,0%	0,0%	1,8%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 27.02.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 05.03.21	по 05.03.21	по 05.03.20
Руб./доллар	74,34	-0,3%	0,4%	9,1%
Руб./евро	88,57	-1,5%	-2,3%	9,2%
Бивал. корзина	80,74	-0,9%	-0,9%	9,2%
Евро/доллар	1,192	-1,3%	-2,5%	0,2%
Индекс доллара	91,98	1,2%	2,3%	0,4%

Денежный рынок

	Значение на 05.03.2021	Значение на 26.02.2021	Значение на 05.03.2020
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	6,00%
Mosprime overnight	4,23%	4,39%	6,22%
РЕПО ЦБ overnight	5,25%	5,25%	7,00%
Макс. % по депозитам ф/л	4,51%	4,53%	5,22%
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
Вышедшая на прошлой неделе сильная статистика по американскому рынку труда оказала поддержку фондовому рынку	
<ul style="list-style-type: none"> По данным американского Института управления поставками, индекс деловой активности в сфере услуг США в феврале вырос до 60,8 пунктов с 58,7 в январе (прогноз составлял 58,8 п.); Уровень безработицы в США в феврале снизился до 6,2% с январского уровня в 6,3%. Количество созданных новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 379 тыс. против 166 тыс. месяцем ранее; За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 745 тыс. человек против прогнозных 750 тыс. и 736 тыс. недель ранее. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▲ Позитивное ▼ ▲ Смешанное

Ужесточение карантинных мер в ЕС, а также вероятное наступление третьей волны COVID-19, по нашим ожиданиям, приведут к дальнейшему снижению потребительской активности в европейских странах

- Согласно данным исследовательской организации Markit Economics, композитный индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг еврозоны, по окончательной оценке, в феврале вырос до 48,8 п. с 47,8 п. в январе (прогноз аналитиков составлял 48,1 п.). Окончательное значение индекса PMI сектора услуг составило 45,7 п. при январском уровне в 45,4 п.; ▲ Умеренно позитивное
- Инфляция в еврозоне в феврале, по предварительным данным, осталась на январском уровне в 0,9% г/г; ▼ ▲ Смешанное
- Розничные продажи в еврозоне в январе упали на 6,4% г/г после роста на 0,9% в декабре, ожидалось их снижение на 1,2%; ▼ Негативное
- Безработица в странах ЕС в январе снизилась до 8,1% с декабрьских 8,3%. ▲ Умеренно позитивное
- **Индекс Global PMI mfg, позволяющий оценить состояние мировой промышленности, в феврале составил 53,9 пунктов против 53,6 в предыдущем месяце** ▲ Позитивное

Объем внешней торговли Китая продемонстрировал рекордный рост в первые два месяца текущего года на фоне улучшения эпидемиологической обстановки

- Индексы активности менеджеров по закупкам Caixin (PMI), представляющие собой опережающие индикаторы состояния производственного сектора и сектора услуг Китая, немного снизились в феврале, тем не менее оставаясь выше психологической отметки в 50 пунктов: PMI промышленности составил 50,9 п. против 51,5 в январе, сектора услуг – 51,5 п. против 52,0; ▼ Умеренно негативное
- По данным главного таможенного управления КНР, экспорт Китая в январе-феврале 2021 года вырос на 60,6% относительно первых двух месяцев 2020 года, составив \$468,8 млрд., в то время как импорт увеличился на 22,2% до \$365,6 млрд. Товарооборот США и Китая за январь-февраль текущего года вырос на 81,3% относительно аналогичного периода прошлого года и составил \$109,8 млрд.: экспорт увеличился на 87,3%, достигнув \$80,5 млрд., импорт – на 66,4% (\$29,3 млрд.). ▲ Позитивное

Бразилия (благодаря программе госпомощи бедному населению) и Турция (за счет увеличения объемов кредитования госбанками) завершили прошлый год лучше большинства стран EM

- ВВП Турции вырос на 5,9% г/г в 4-м квартале прошлого года против прогнозных +6,9% и роста на 6,3% в предыдущем квартале. По итогам всего 2020 года турецкая экономика выросла на 1,8% (прогноз составлял +2,3%); ▼ Умеренно негативное
- Сокращение ВВП Бразилии в 4-м квартале 2020 года составило 1,1% г/г (аналитики прогнозировали его падение на 1,6%) против снижения на 3,9% г/г кварталом ранее. В квартальном выражении наблюдался рост экономики страны на 3,2%. По итогам прошлого года бразильская экономика продемонстрировала падение на 4,1% г/г; ▼ Умеренно негативное
- Инфляция в Турции в феврале достигла отметки в 15,61% г/г (ожидалось 15,39%), в то время как ее целевой уровень составляет 5%. ▼ Негативное

Brent превысила 71\$/бар. впервые с начала 2020 года, несмотря на негативную статистику из США: рынок отыгрывает решение ОПЕК+ не повышать добычу в апреле

- Страны ОПЕК+ неожиданно для рынка решили не повышать уровень добычи нефти в апреле: Саудовская Аравия продлит дополнительное снижение добычи в объеме 1 млн.б.с. еще на месяц, Россия и Казахстан смогут нарастить добычу в апреле на 130 и 20 тыс.б.с. соответственно, уровень добычи нефти остальных участников сделки останется на прежнем уровне. В результате ОПЕК+ в апреле будет поддерживать сокращение добычи в объеме 6,9 млн.б.с. (без учета добровольного снижения добычи Саудовской Аравией). В базовом сценарии ОПЕК+ дефицит на рынке нефти составит 1,2 млн.б.с. (пик дефицита придется на май текущего года и составит 2,1 млн.б.с.), что позволит снизить накопленные запасы нефти. Эксперты Fitch полагают, что котировки нефти в ближайшее время будут находиться в диапазоне 60-70\$/бар.; ▲ Позитивное
- Коммерческие запасы нефти в США выросли сразу на 21,6 млн.бар. до 484,6 млн.бар. – на 3% выше среднего 5-летнего значения для данного времени года, загрузка американских НПЗ упала на 6,6% до 72,7%, добыча нефти в США выросла на 300 тыс.б.с. до 10 млн.б.с., число буровых в США выросло на 1 ед. до 310 ед. ▼ Негативное

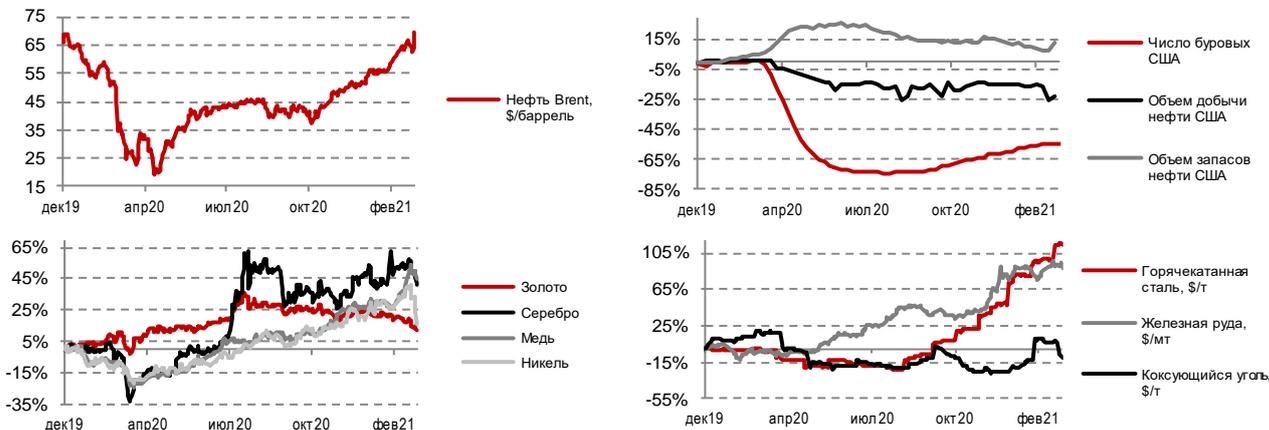
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

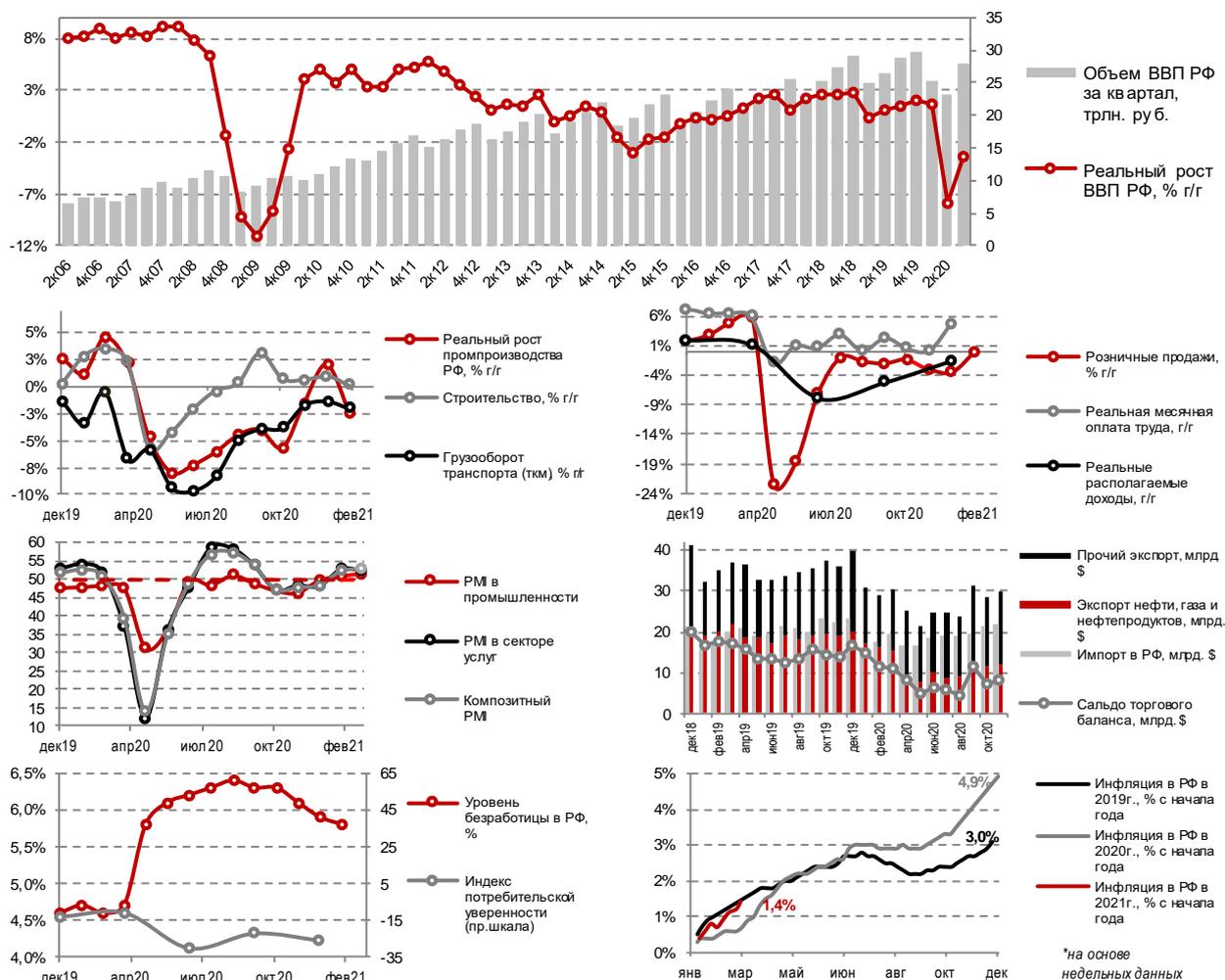
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.03.2021	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Feb F	58.6	58.5	58.5	--	▲
01.03.2021	18:00	US	Construction Spending MoM	Jan	1.7%	0.8%	1.0%	1.1%	▲
03.03.2021	17:45	US	Markit US Services PMI	Feb F	59.8	58.9	58.9	--	▲
04.03.2021	16:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 27	745k	750k	730k	736k	▲
04.03.2021	18:00	US	Durable Goods Orders	Jan F	3.4%	3.4%	3.4%	--	▼▲
05.03.2021	16:30	US	Unemployment Rate	Feb	6.2%	6.3%	6.3%	--	▲
05.03.2021	16:30	US	Trade Balance	Jan	-\$68.2b	-\$67.5b	-\$66.6b	-\$67.0b	▼
01.03.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Feb F	57.9	57.7	57.7	--	▲
02.03.2021	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Feb	0.9%	0.9%	0.9%	--	▼▲
03.03.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Feb F	45.7	44.7	44.7	--	▲
04.03.2021	13:00	EC	Unemployment Rate	Jan	8.1%	8.3%	8.3%	8.1%	▲
04.03.2021	13:00	EC	Retail Sales YoY	Jan	-6.4%	-1.2%	0.6%	0.9%	▼
01.03.2021	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Feb F	55.1	54.9	54.9	--	▲
02.03.2021	10:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Feb	6.9%	5.6%	6.4%	--	▲
03.03.2021	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Feb F	49.5	49.7	49.7	--	▼
01.03.2021	11:55	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Feb F	60.7	60.6	60.6	--	▲
01.03.2021	16:00	GE	CPI YoY	Feb P	1.3%	1.2%	1.0%	--	▲
02.03.2021	11:55	GE	Unemployment Claims Rate SA	Feb	6.0%	6.0%	6.0%	--	▼▲

02.03.2021	10:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Jan	-8.7%	1.7%	1.5%	2.8%	▼
03.03.2021	11:55	GE	Markit Germany Services PMI	Feb F	45.7	45.9	45.9	--	▼
01.03.2021	11:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Feb F	56.1	55.0	55.0	--	▲
03.03.2021	11:50	FR	Markit France Services PMI	Feb F	45.6	43.6	43.6	--	▲
05.03.2021	10:45	FR	Trade Balance	Jan	-3946m	-3400m	-3392m	-3568m	▼
05.03.2021	10:45	FR	Current Account Balance	Jan	-1.6b	--	-1.2b	-1.0b	▼
01.03.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	50.9	51.4	51.5	--	▼
03.03.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Feb	51.5	51.5	52.0	--	▼▲
07.03.2021	05:00	CH	Foreign Reserves	Feb	\$3204.99b	\$3200.00b	\$3210.67b	--	▼▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.03.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Feb	51.5	51.3	50.9	--	▲
03.03.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Feb	52.2	52.8	52.7	--	▼
03.03.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Mar 1	1.4%	--	1.2%	--	▼
04.03.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Feb 26	589.6b	--	585.7b	--	▲
05.03.2021	19:00	RU	CPI YoY	Feb	5.7%	5.5%	5.2%	5.2%	▼▲
05.03.2021	13:10	RU	Wellbeing Fund	Feb	\$182.1b	--	\$179.0b	--	▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
---------	---------------

В России: годовая инфляция в феврале оказалась выше консенсус-прогноза, PMI сигнализирует о восстановлении деловой активности в промышленном секторе

- Годовая инфляция в феврале выросла с 5,2% до 5,7%, аналитики ожидали роста показателя до 5,5%. Недельная инфляция четвертую неделю подряд остается на уровне 0,2%, основной рост цен приходится на продовольствие; ▼▲ Смешанное
- PMI в производственном секторе в феврале вырос с 50,9 п. до 51,5 п. – это самый сильный рост показателя с августа 2020 года и связан с усилением спроса; аналогичный показатель в сфере услуг, напротив, снизился с 52,7 п. до 52,2 п., хотя аналитики ожидали его роста до 52,8 п.; ▼▲ Смешанное
- По данным Bloomberg, Правительство планирует сократить программу заимствований на 500 млрд.руб. (плановый объем привлечения через ОФЗ составляет 3,7 трлн.руб.), что связано с восстановлением экономики и наличием остатков средств с прошлого года в размере 450 млрд.руб., которые можно направить на покрытие дефицита бюджета. Спрос на ОФЗ на последнем аукционе достиг максимума с ноября 2020 года – свыше 190 млрд.руб., Минфин смог привлечь максимальный объем за четыре месяца – более 100 млрд.руб.; ▲ Умеренно позитивное
- В марте Минфин приобретет валюту на 148,1 млрд.руб. (порядка \$2 млрд.), ежедневный объем покупок валюты в долларовом эквиваленте увеличится почти втрое – до \$91 млн.; ▼▲ Нейтральное
- Власти США и Великобритании рассматривают введение дополнительных санкций в отношении России. Санкции могут затронуть как крупных российских бизнесменов, так и государственный долг. Доля ОФЗ в собственности иностранных лиц на начало февраля составила 23,4% или \$43 млрд., объем российских еврооблигаций в собственности нерезидентов на начало января составил 55,1% или \$21,1 млрд. ▼ Негативное

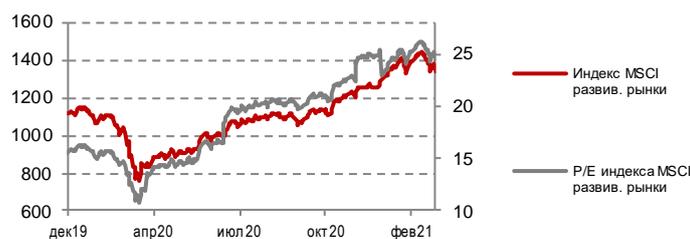
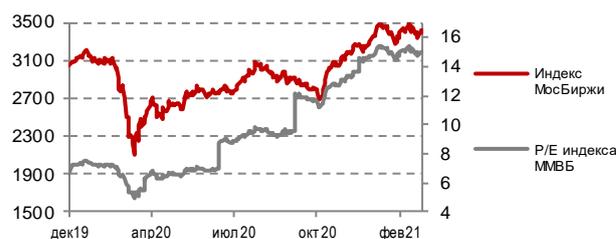
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

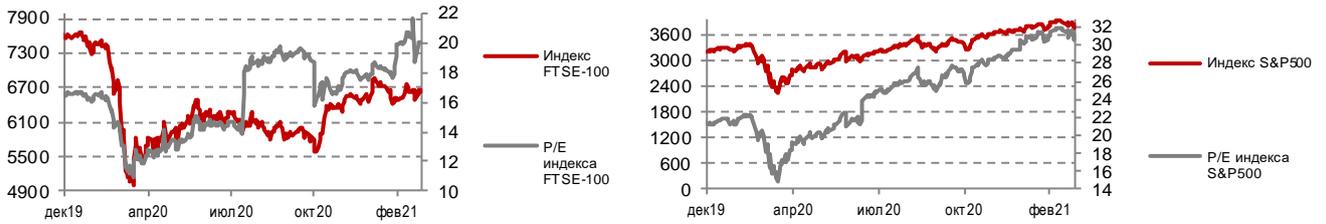
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

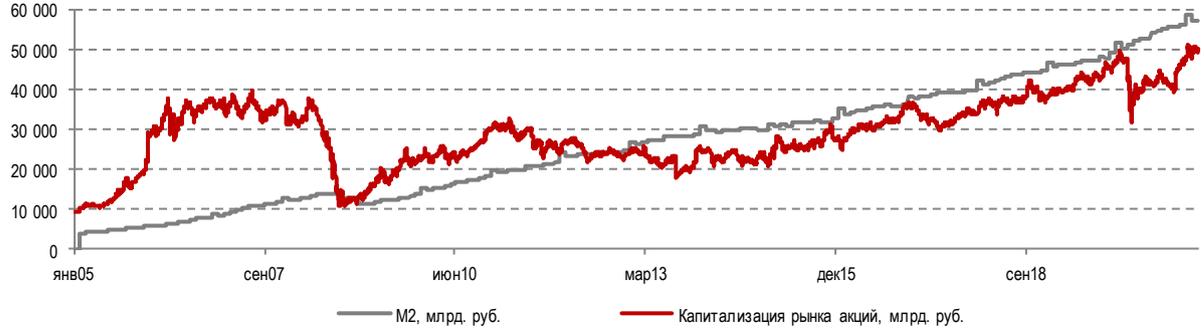
За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
ЛУКОЙЛ	10,6%	Норильский никель -5,7%	ФосАгро	30,5%	Полиметалл -14,3%			
НОВАТЭК	9,3%	НЛМК -5,3%	Роснефть	27,9%	Х5 ГДР -11,7%	Индекс ММВБ	2,0%	3,8%
АЛРОСА	8,2%	Московская биржа -3,9%	АФК Система	20,3%	Мечел об. -11,5%	Химия	0,3%	16,0%
Татнефть об.	7,2%	Яндекс ГДР -3,7%	ЛУКОЙЛ	19,9%	Магнит -11,4%	Телекоммуникации	0,3%	-0,2%
СургутНГ об.	6,9%	QIWI ГДР -3,4%	М. видео	14,6%	Яндекс ГДР -10,1%	Потребительский	0,1%	1,0%
Татнефть прив.	6,2%	Лента ГДР -2,5%	Распадская	14,3%	Энел Россия -9,2%	Транспорт	0,0%	1,8%
Роснефть	5,8%	Распадская -1,8%	МКБ	12,6%	ОВК -8,1%	Электрэнергетика	-0,0%	-1,5%
Башнефть прив.	4,3%	Группа ЛСР -1,8%	Русал	11,7%	Норильский никель -7,0%	Металлургия	-0,5%	-2,4%
МКБ	3,6%	ФСК ЕЭС -1,7%	НОВАТЭК	11,0%	ИнтерРАО ЕЭС -5,4%	Финансы	-0,6%	17,4%
Русгидро	3,0%	Северсталь -1,5%	Ростелеком	10,9%	Полюс Золото -5,3%			

Динамика фондовых индексов

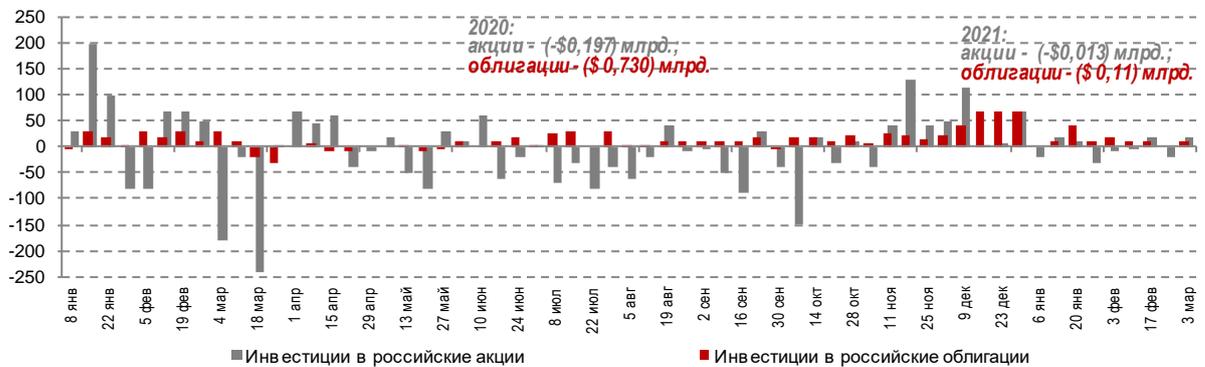




Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации



Еженедельно, по данным EPFR

Новости по отраслям и эмитентам

Дивидендный календарь

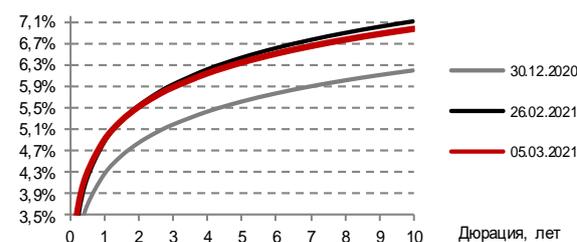
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Полиметалл	07.05.2021	-	65,67	1 487,10	4,42%
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 328,20	2,73%

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

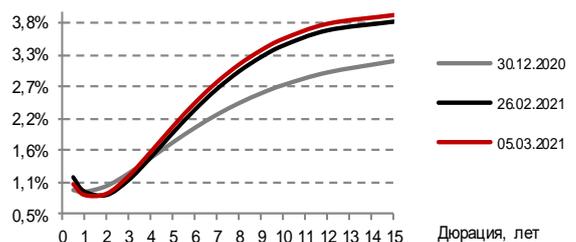
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

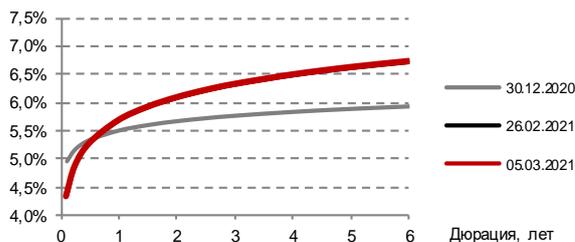
ОФЗ



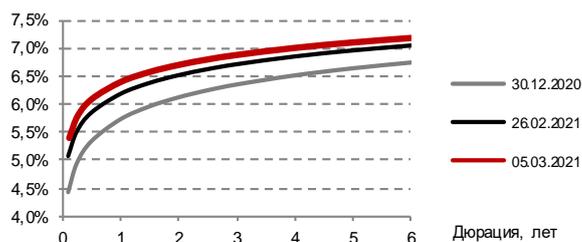
Еврооблигации РФ



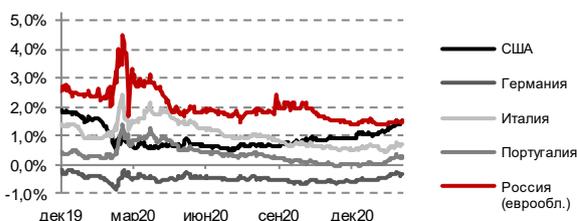
Корпоративные облигации 1 эшелона



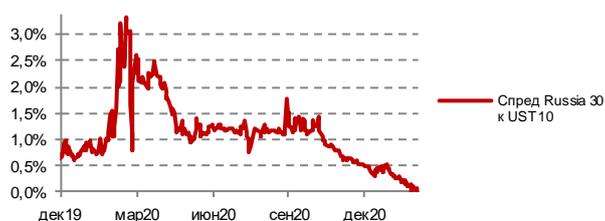
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 26 февраля по 5 марта выросла на 17 б.п. с 1,40% до 1,57%.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю снизились до 10 б.п. на участке с дюрацией 2-5 лет и до 15 б.п. на долгосрочном участке на фоне сообщений о возможном сокращении Минфином РФ плана заимствования на 0,5-1 трлн. руб. и сильных результатов аукциона ОФЗ. Доходности валютных гособлигаций на участке кривой свыше 2 лет показали рост в пределах 4-10 б.п. 3 марта 2021г. Минфин РФ провел два аукциона ОФЗ с совокупным спросом в 193 млрд. руб. и размещением 104 млрд. руб. Наибольший спрос в объеме 152 млрд. руб. с размещением 90 млрд. руб. пришелся на 4-летний выпуск с постоянным купоном без предоставления премии ко вторичному рынку. Спрос на 9-летние инфляционные ОФЗ составил 41 млрд. руб. при объеме размещения 14 млрд. руб. с предоставлением премии ко вторичному рынку на уровне 1-2 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)
03.03.2021	16.07.2025	-	152,4	89,9	4,50%	6,17%
03.03.2021	17.07.2030	-	40,7	14,3	2,50%	2,61%

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
01.03.2021	ОАО "АБЗ-1", 001P-01 дополнительный	-/-/ruBBB-	До 1	12	12,40	4	1,9
05.03.2021	Русская Аквакультура, 001P-01	-/-/ruBBB+	3	9,50	9,73	2	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
10.03.2021	Кировский завод, 02	-/-/ruBBB+		8,75-9,00	9,04-9,31	4	3

Март 2021	АО "ГТЛК", 002P-01	-/Ba1/BB+/A+(RU)	10	G-curve 3,5+190 бп		4	3,5
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

Планируемые размещения еврооблигаций

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
Март 2021	РЖД, рублевый евробонд	BBB-/Baa2/BBB		Ориентир	Позднее	2	7,5

Внешний корпоративный долг

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

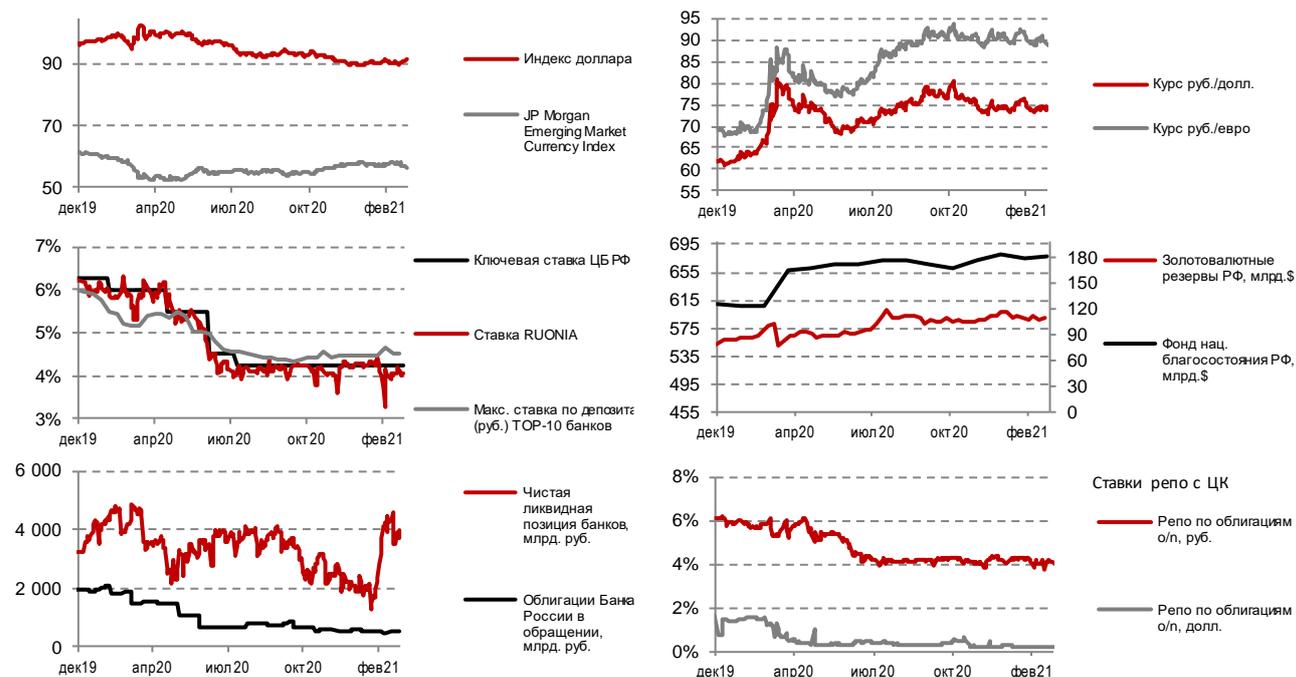
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	1 881
Евраз	818
Новатэк	671
O1 Properties	347
Вэмпелком	272
РЖД	243
Прочие	546
Итого выплат	4 778

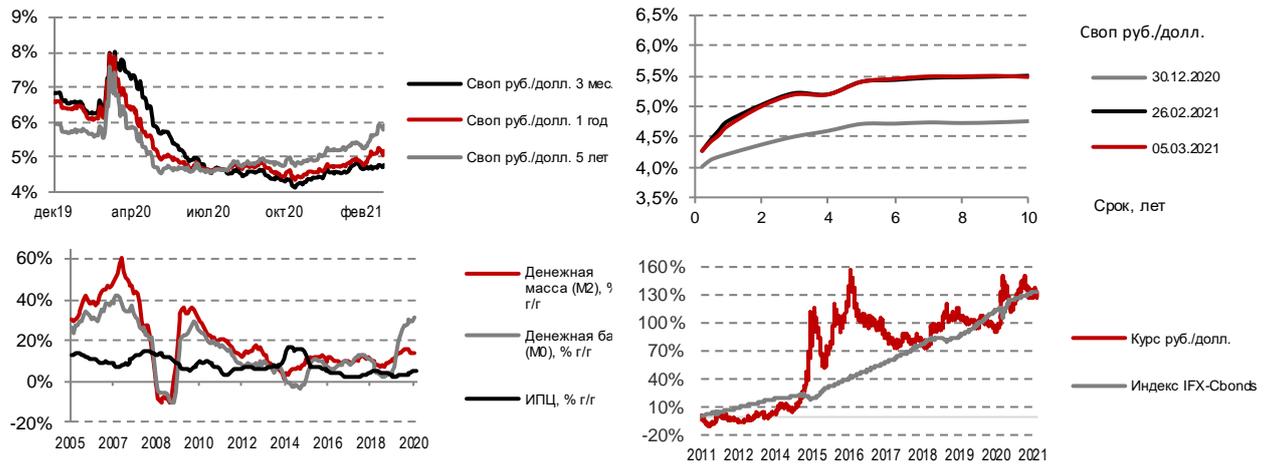
Размещение еврооблигаций

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
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.