

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

29 марта 2021 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	1
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	6
Денежный и валютный рынки.....	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

	Изменение за период				Рынок облигаций	Изменение за период			
	Текущее значение	с 20.03.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по		Текущее значение	с 20.03.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по
		по 26.03.21	26.03.21	26.03.20			по 26.03.21	26.03.21	26.03.20
MSCI World	2815	0,7%	4,6%	-20,5%	UST 10	1,68	-0,04	0,76	-1,07
S&P 500	3975	1,6%	5,8%	-18,6%	Bund 10	-0,35	-0,05	0,22	-0,18
DAX 30	14749	0,9%	7,5%	-24,5%	Italy 10	0,62	-0,05	0,08	-0,19
CAC 40	5989	-0,2%	7,9%	-24,0%	France 10	-0,11	-0,06	0,24	-0,11
FTSE 100	6741	0,5%	4,3%	-22,9%	Brazil 10	4,27	0,11	1,05	0,20
Bovespa	114781	-1,2%	-3,6%	-32,8%	Mexico 10	3,20	0,04	0,51	0,57
Shanghai	3418	0,4%	-1,6%	-9,4%	Russia 30	1,71	0,08	0,29	-0,91
Sensex (Индия)	49009	-1,7%	2,6%	-27,4%	Russia 42	4,01	-0,02	0,93	0,22
Hang Seng	28336	-2,3%	4,1%	-17,2%	ОФЗ 1 год (25083)	4,96	-0,08	0,86	0,83
MSCI развив. рынки	1307	-2,2%	1,3%	-23,6%	ОФЗ 5 лет (26229)	6,58	0,02	1,20	0,77
MSCI Russia	690	-1,4%	3,1%	-35,6%	ОФЗ 10 лет (26228)	7,01	-0,02	1,09	0,69
МосБиржа	3490	0,4%	6,1%	-18,3%	МосБиржа корп. обл.(цен)	95,4	-0,3%	-2,1%	-3,2%
МосБиржа (вкл. див.)	5908	0,4%	6,1%	-18,0%	МосБиржа корп. (сов. дох)	456,1	-0,1%	-0,6%	-1,4%
RTS	1450	-1,6%	4,5%	-34,3%	IFX-Cbonds	719,1	0,2%	-0,1%	-0,6%

Валютный рынок

Денежный рынок

	Изменение за период				Значение на 26.03.2021	Значение на 19.03.2021	Значение на 26.03.2020	
	Текущее значение	с 20.03.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по				
		по 26.03.21	26.03.21	26.03.20				
Руб./доллар	75,65	2,1%	2,2%	25,0%	Ключевая ставка ЦБ РФ	4,50%	4,25%	6,00%
Руб./евро	89,44	1,4%	-1,3%	22,8%	Mosprime overnight	4,68%	4,28%	6,14%
Бивал. корзина	81,94	1,9%	0,5%	24,0%	РЕПО ЦБ overnight	5,50%	5,25%	7,00%
Евро/доллар	1,179	-0,9%	-3,5%	-1,6%	Макс. % по депозитам ф/л	4,51%	4,53%	5,15%
Индекс доллара	92,77	0,9%	3,1%	3,1%	Ставки по депозитам 1эш.	4,68%	4,68%	5,72%
					Ставки по депозитам 2эш.	5,42%	5,42%	6,85%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Экономика США в марте постепенно восстанавливалась, о чем свидетельствуют индикаторы PMI.	
Внутренний спрос в США сдерживает падение доходов населения	
<ul style="list-style-type: none"> Предварительные индексы PMI США за март продемонстрировали положительную динамику: предварительный индекс PMI в промышленности вырос до 59,0 п. с прогнозных и февральских 59,5 и 58,6 пунктов соответственно, PMI в сфере услуг составил 60,0 п. против 59,8 в декабре; Потребительские доходы в стране в феврале снизились на 7,1% м/м, расходы потребителей - на 1% по сравнению с январем (аналитики прогнозировали падение доходов и расходов в месячном выражении на 7,3% и 0,7% соответственно); Продажи новостроек упали в феврале на 18,2% м/м, составив 775 тыс., аналитиками прогнозировалось их снижение на 6,5% (до 875 тыс.); Согласно новому прогнозу международного рейтингового агентства S&P, опубликованному на прошлой неделе, ВВП США по итогам текущего года вырастет на 6,5% (4,2% в соответствии с декабрьским прогнозом); 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▼ ▲ Смешанное ▼ Негативное ▲ Позитивное

- За прошедшую неделю за пособиями по безработице в США обратилось 684 тыс. человек против прогнозных 730 тыс. и 781 тыс. недель ранее. ▲ Умеренно позитивное

Крупнейшие экономики ЕС демонстрировали рост PMI в марте как в промышленности, так и в сфере услуг. Дальнейшему восстановлению европейских экономик воспрепятствует начало третьей волны COVID-19

- Согласно данным исследовательской организации Markit Economics, композитный индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг еврозоны, по предварительной оценке, в марте вырос до 52,5 п. с 48,8 п. в феврале (прогноз аналитиков составлял 49,1 п.). Предварительный индекс PMI сектора услуг составил 48,8 п. при февральском уровне в 45,7 п., PMI в промышленности - 62,4 п. против 57,9 п. в феврале. Рост индексов PMI в промышленности и сфере услуг в феврале также наблюдался во всех крупнейших экономиках Европы; ▲ Позитивное
- В связи с третьей волной распространения COVID-19 карантин в Германии продлен до 18 апреля; ▼ Негативное
- Индекс делового климата IFO в Германии, рассчитываемый на основании опроса 9000 немецких компаний, в марте увеличился с 92,4 до 96,6 пунктов м/м, текущие бизнес-ожидания выросли с 95,0 п. в феврале до 100,4 п.; ▲ Позитивное
- Согласно данным Бюро национальной статистики Великобритании, инфляция в стране в феврале составила 0,4% г/г против 0,7% месяцем ранее. ▼ Негативное

Напряженность в отношениях Китая и стран Запада нарастает, пока санкционные действия не затронули ключевых аспектов торговых взаимоотношений сторон

- Китай ввел ответные санкции в отношении отдельных лиц и организаций США и Канады, ранее санкции за нарушение прав человека в Китае ввели власти ЕС, США, Канады и Великобритании. ▼ Умеренно негативное

Лира обвалилась после отставки главы ЦБ Турции, негативные настроения глобальных инвесторов распространились на развивающиеся рынки. Эксперты ожидают валютный кризис в Турции и дальнейшее сокращение резервов страны

- Лира на пике дешевила к доллару США на 17% после решения турецких властей уволить главу местного ЦБ. Новый глава регулятора выступает за снижение ставок. Чистые валютные резервы ЦБ Турции держатся на минимумах и составляют менее \$14 млрд., доверие инвесторов к лире и турецкому регулятору подорвано, эксперты ожидают начало валютного кризиса в стране и дальнейшего истощения резервов. ▼ Негативное

Котировки Brent превысили 64\$/бар. после остановки транспортного сообщения через Суэцкий канал. По сообщениям СМИ, работоспособность транспортной артерии уже удалось восстановить, теперь стоит ожидать коррекции нефтяных цен вниз

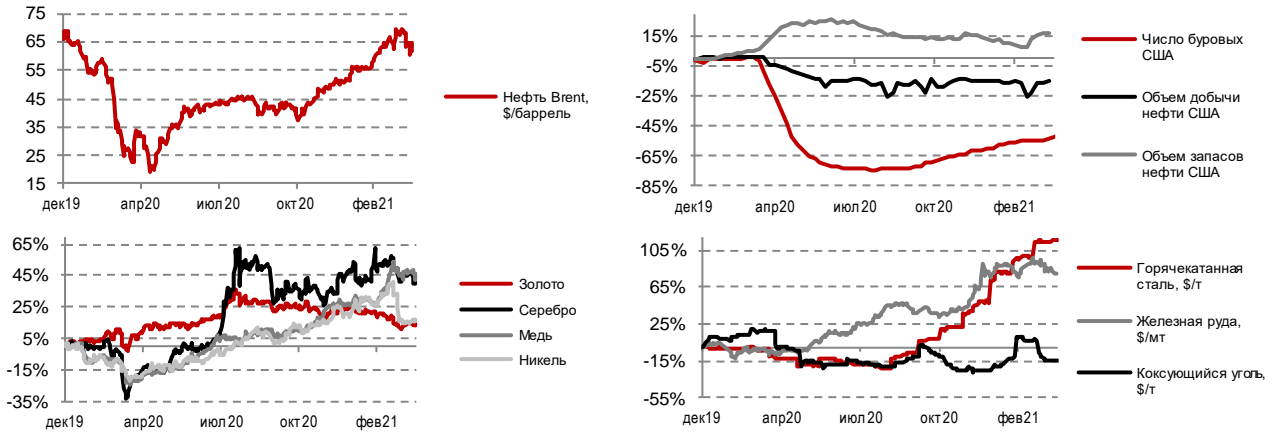
- Коммерческие запасы нефти в США выросли за неделю на 1,9 млн.бар. до 502,7 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11 млн.б.с., число буровых в США выросло на 7 ед. до 405 ед.; ▼ Умеренно негативное
- Авария сухогруза, перегоревшего Суэцкий канал, спровоцировала подъем нефтяных котировок на 5%, поскольку канал является важной транспортной артерией для танкерных перевозок нефти. ▲ Умеренно позитивное

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

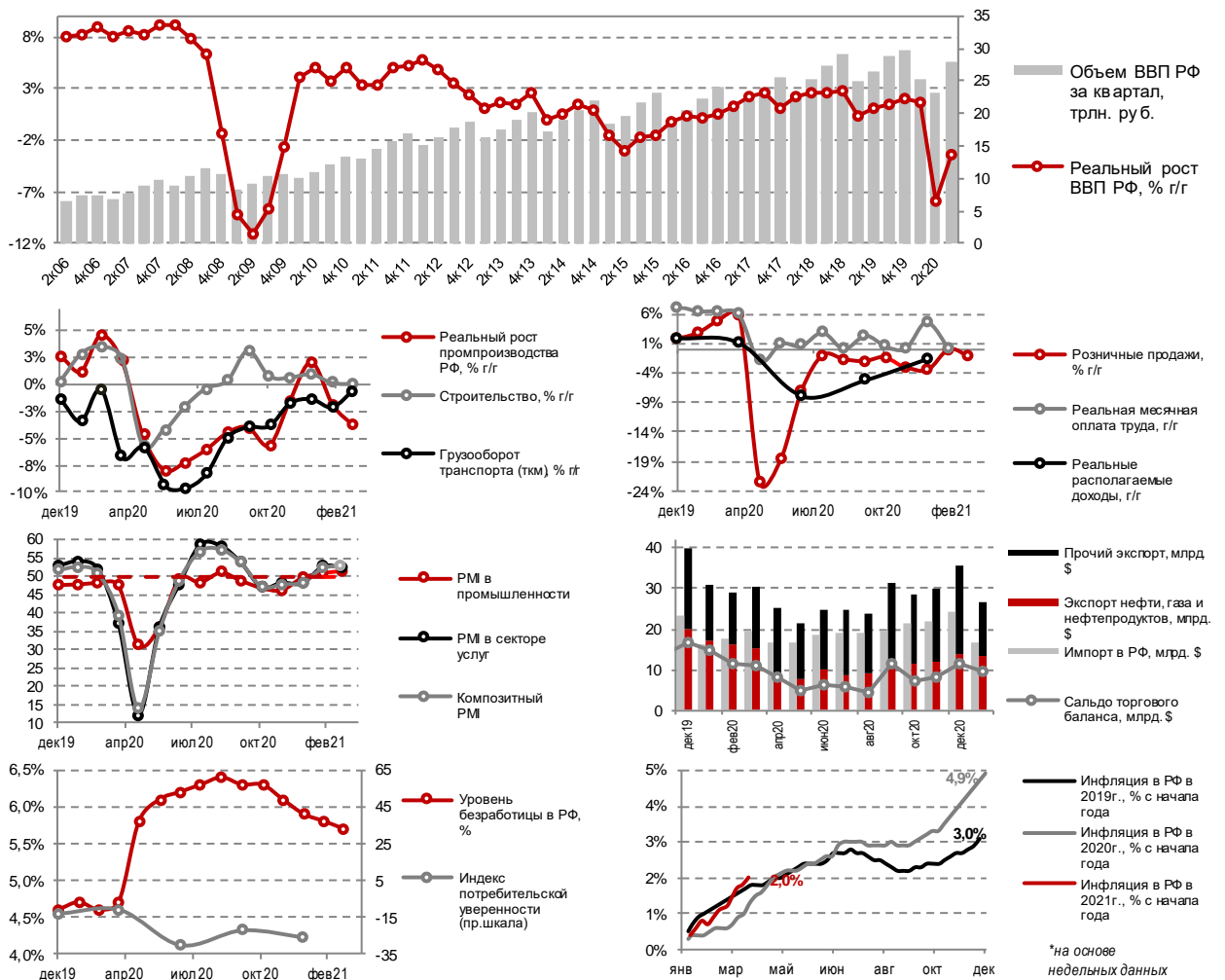
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
22.03.2021	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-6.6%	-3.0%	0.6%	0.2%	▼
23.03.2021	15:30	US	Current Account Balance	4Q	-\$188.5b	-\$188.0b	-\$178.5b	-\$180.9b	▼▲
23.03.2021	17:00	US	New Home Sales MoM	Feb	-18.2%	-5.7%	4.3%	3.2%	▼
24.03.2021	15:30	US	Durable Goods Orders	Feb P	-1.1%	0.5%	3.4%	3.5%	▼
24.03.2021	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Mar P	59.0	59.5	58.6	--	▼
24.03.2021	16:45	US	Markit US Services PMI	Mar P	60.0	60.1	59.8	--	▼
25.03.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 20	684k	730k	770k	781k	▲
25.03.2021	15:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	4.3%	4.1%	4.1%	--	▲
25.03.2021	15:30	US	Personal Consumption	4Q T	2.3%	2.4%	2.4%	--	▼
26.03.2021	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	84.9	83.6	83.0	--	▲
26.03.2021	15:30	US	Personal Income	Feb	-7.1%	-7.2%	10.0%	10.1%	▲
26.03.2021	15:30	US	Real Personal Spending	Feb	-1.2%	-1.0%	2.0%	3.0%	▼
22.03.2021	12:00	EC	ECB Current Account SA	Jan	30.5b	--	36.7b	--	▼
24.03.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Mar P	62.4	57.6	57.9	--	▲
24.03.2021	18:00	EC	Consumer Confidence	Mar A	-10.8	-14.5	-14.8	--	▲
24.03.2021	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Mar P	48.8	46.0	45.7	--	▲
23.03.2021	10:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jan	5.0%	5.2%	5.1%	--	▲
24.03.2021	10:00	UK	CPI YoY	Feb	0.4%	0.8%	0.7%	--	▼
24.03.2021	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar P	57.9	55.0	55.1	--	▲
24.03.2021	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Mar P	56.8	51.0	49.5	--	▲
24.03.2021	12:30	UK	House Price Index YoY	Jan	7.5%	8.3%	8.5%	8.0%	▼
26.03.2021	10:00	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Feb	-1.1%	-1.7%	-3.8%	-3.7%	▲
24.03.2021	11:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Mar P	66.6	60.5	60.7	--	▲
24.03.2021	11:30	GE	Markit Germany Services PMI	Mar P	50.8	46.5	45.7	--	▲
26.03.2021	12:00	GE	IFO Business Climate	Mar	96.6	93.2	92.4	92.7	▲
24.03.2021	11:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	Mar P	58.8	56.3	56.1	--	▲
24.03.2021	11:15	FR	Markit France Services PMI	Mar P	47.8	45.5	45.6	--	▲
22.03.2021	04:30	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar 22	3.85%	3.85%	3.85%	--	▼▲
22.03.2021	04:30	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar 22	4.65%	4.65%	4.65%	--	▼▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
24.03.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Mar 22	2.0%	--	1.8%	--	▼▲
25.03.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 19	580.9b	--	580.4b	--	▲

Новостной фон

Событие

Влияние на ФР

В России: на прошедшей неделе доходности долгосрочных ОФЗ обновили годовые максимумы, курс доллара поднимался до максимальных с начала февраля значений, инвесторы опасаются скорого введения санкций в отношении российского госдолга

- Курс доллара впервые с начала февраля поднимался выше 76 руб., по рынку прокатилась волна распродаж ОФЗ, доходности 10-летних госбумаг поднимались выше 7% (максимум с марта 2020 года). Минфин отменил проведение аукционов ОФЗ. Действия инвесторов объясняются ожиданием введения санкций против российского госдолга, отключения России от SWIFT и общими негативными настроениями на развивающихся рынках; ▼ Умеренно негативное
- Недельная инфляция ускорилась с 0,1% до 0,2% и с начала года составила 2,0%; ▼ ▲ Смешанное
- По данным ЦБ, нерезиденты в феврале сократили вложения в ОФЗ на 60 млрд.руб. (-1,9%) до 3,14 трлн.руб., доля нерезидентов в ОФЗ к 1 марта снизилась с 23,4% до 22,7% - минимума с мая 2016 года; ▼ Умеренно негативное
- По данным ЦБ, уровень долговой нагрузки населения на начало 2021 года составил 11,7% (платежи по ссудам к объему доходов), обновив исторический максимум. Регулятор считает ситуацию устойчивой и связывает рост закредитованности населения с падением доходов в условиях пандемии и снизившимися процентными ставками; ▼ Умеренно негативное
- ЦБ признал проблемными 36,9% (2,36 трлн.руб.) корпоративных кредитов, реструктурированных банками в 2020 году. Регулятор считает, что просрочка со стороны проблемных заемщиков приведет к расходам со стороны банков в размере около 1,3 трлн.руб.: 960 млрд.руб. на дорезервирование кредитов крупным заемщикам, 138 млрд.руб. по кредитам малого бизнеса и 161 млрд.руб. по кредитам физлиц. ЦБ полагает, что банки справятся с задачей досоздания резервов. ▼ Умеренно негативное

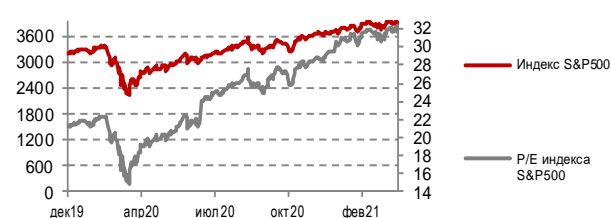
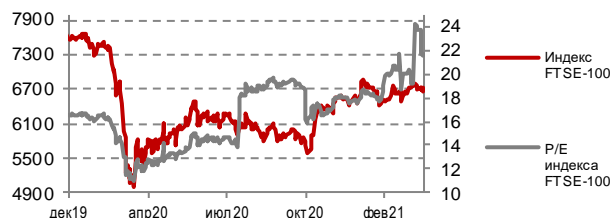
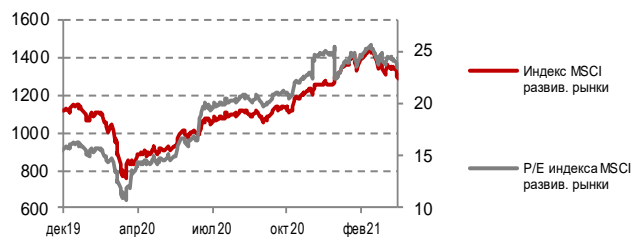
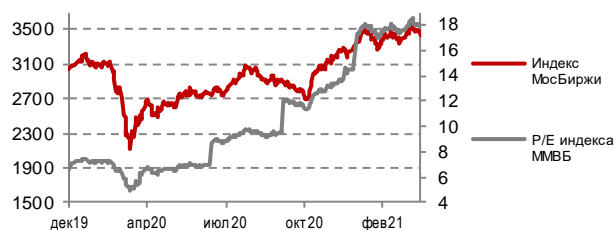
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

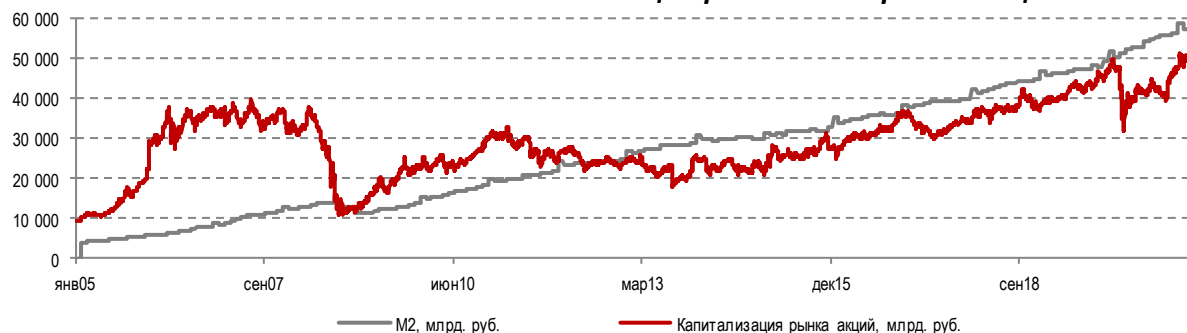
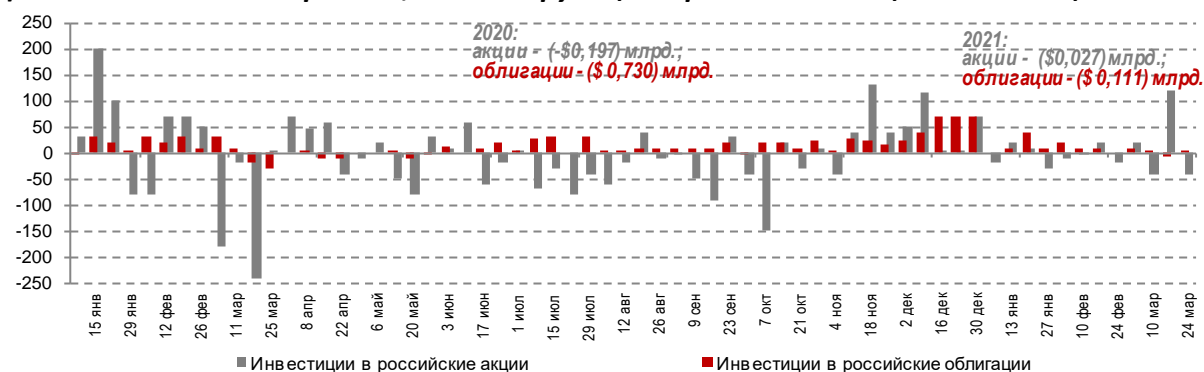
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года				
НОВАТЭК	5,8%	ОВК	-10,0%	ТМК	34,1%	Руснефть	-28,8%	Нефть и газ	2,9%	14,4%
СургутНГ прив.	4,3%	ТМК	-9,6%	Роснефть	33,1%	ОВК	-20,5%	Химия	2,6%	16,5%
Роснефть	4,1%	Руснефть	-8,0%	ФосАгро	29,9%	Мечел об.	-18,6%	Потребительский	0,6%	4,1%
НЛМК	3,8%	Х5 ГДР	-6,1%	Русал	29,5%	Полиметалл	-15,2%	Финансы	0,4%	24,7%
ЛУКОЙЛ	3,4%	Мечел об.	-5,5%	ЛУКОЙЛ	20,5%	Х5 ГДР	-13,2%	Индекс ММВБ	0,4%	6,1%
ММК	3,3%	QIWI ГДР	-5,3%	АФК Система	20,0%	Энел Россия	-12,8%	Электрэнергетика	-0,4%	-2,3%
ФосАгро	3,3%	Полиметалл	-4,9%	Татнефть прив.	19,0%	Россет и об.	-12,4%	Телекоммуникации	-0,5%	-1,0%
Сбербанк прив.	3,0%	Яндекс ГДР	-3,6%	НОВАТЭК	18,9%	Полус Золото	-9,1%	Транспорт	-0,7%	1,4%
Транснефть прив.	2,5%	Полус Золото	-3,5%	Распадская	18,7%	Яндекс ГДР	-8,0%	Металлургия	-0,9%	-0,6%
Распадская	2,4%	Норильский никель	-3,2%	Татнефть об.	17,4%	Норильский никель	-7,2%			

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
Детский мир	Эксперт РА	ruAA-	Стабильный	25.03.2021	Рейтинг повышен	ruA+
Восточный КБ	Эксперт РА	ruB-	Стабильный	25.03.2021	Рейтинг на пересмотре	

Дивидендный календарь

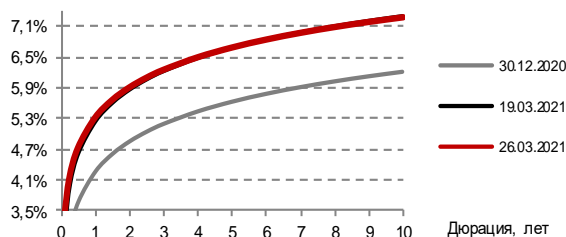
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
ТМК	26.04.2021	-	9,67	82,00	11,79%
НОВАТЭК	07.05.2021	-	23,74	1 496,60	1,59%
Полиметалл	07.05.2021	-	67,42	1 471,00	4,58%
НЛМК	11.05.2021	-	7,25	224,50	3,23%
Сбербанк об.	12.05.2021	-	18,70	288,90	6,47%
Сбербанк прив.	12.05.2021	-	18,70	267,29	7,00%
Московская биржа	14.05.2021	-	9,45	168,50	5,61%
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 417,80	2,56%
ИнтерРАО ЕЭС	07.06.2021	-	0,18	5,03	3,59%

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

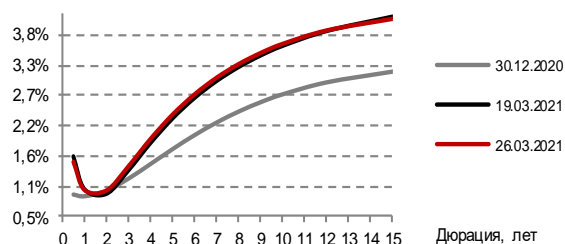
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

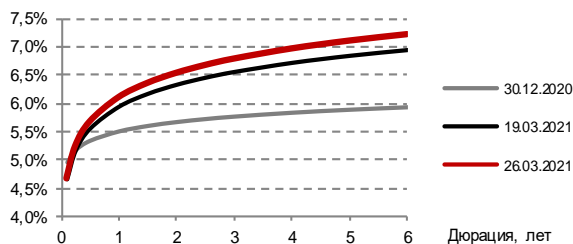
ОФЗ



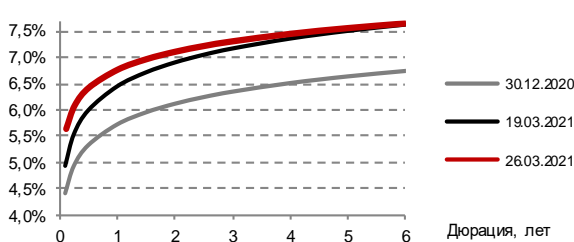
Еврооблигации РФ



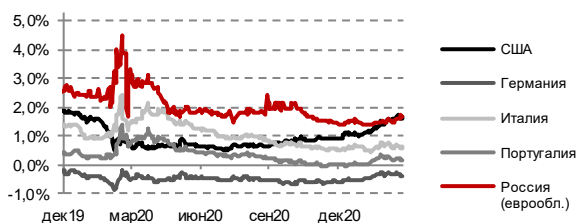
Корпоративные облигации 1 эшелона



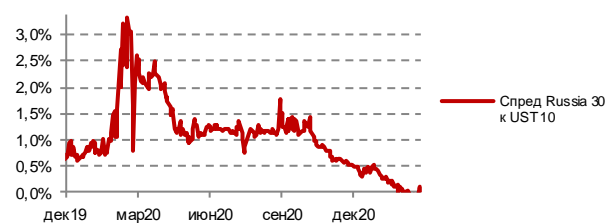
Корпоративные облигации 2 эшелона



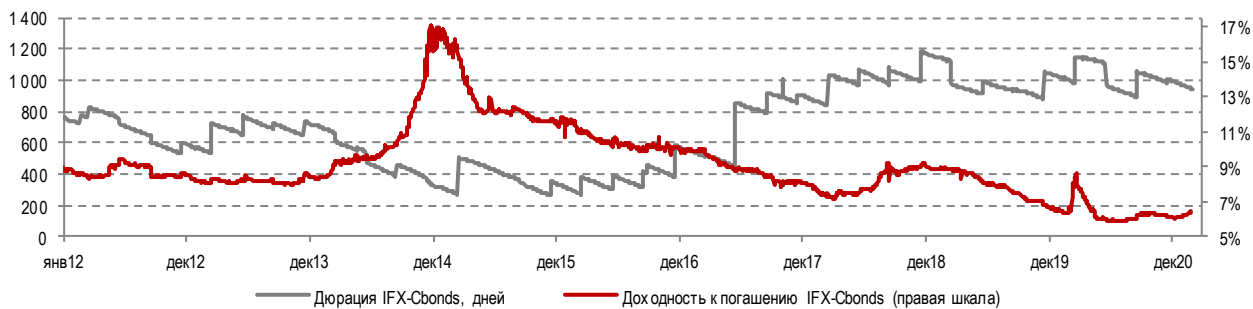
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 19 марта по 26 марта снизилась на 4 б.п. с 1,72% до 1,68%.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю выросли на краткосрочном участке кривой (1 год) на уровне 8 б.п. (при этом по ОФЗ 25083 было отмечено снижение доходностей на 8 б.п.), на среднесрочном участке (5 лет) – на уровне 2 б.п., на долгосрочном участке доходности практически не изменились. Доходности российских валютных гособлигаций на участке кривой 1-7 лет показали рост на уровне 6-9 б.п., на долгосрочном участке рост доходностей не превышал 7 б.п., включая снижение доходностей до 2 б.п.

Минфин РФ отказался от проведения аукционов ОФЗ, назначенных на 24 марта 2021г., по причине возросшей волатильности в начале прошлой недели.

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
23.03.2021	ВИС ФИНАНС, БО-П02	-/-/А(RU)	2	9,15	9,47	4	3
24.03.2021	ООО "Экспобанк", БО-03	-/-/BB-/ruA-/A-(RU)	3	8,00	8,24	4	2
26.03.2021	ПАО "МТС", 001P-18 Социальные облигации	BBB-/Ваа3/BB+/ruAAA/AAA(RU)	4,5	6,50	6,61	2	3
26.03.2021	ФПК Гарант-Инвест, 002P-03	-/-/BBB-(RU)	1,5	10,50	10,92	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
22.03.2021	ООО "Легенда", 001P-04	-/-/ruBBB-	4	9,75-10,00	10,11-11,38	4	3
Дата позднее	АО "РН Банк", БО-001P-08	BB+/-/-/AAA(RU)	Не более 7		G curve 3Y+ 140-160 бп	2	3
Апрель 2021	ПАО "ЯТЭК", 001P-02	-/-/A(RU)	5	Ориентиры	Позднее	2	4
01.04.2021	ООО "Брусника", 001P-02	-/-/A-(RU)/ruBBB+	6	9,70-9,90	10,06-10,27	4	3

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов во 2-м квартале 2021г.

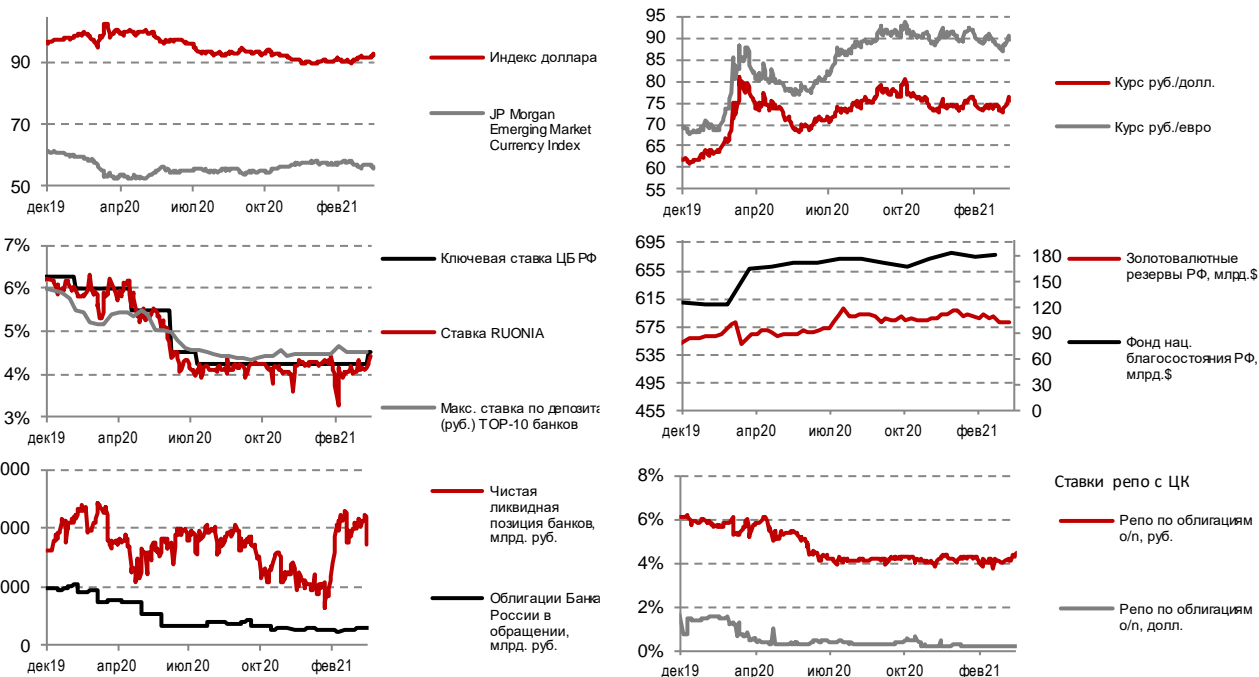
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Сбербанк	1 106
Альфа-Банк	1 064
РЖД	831
O1 Properties	154
Газпром	127
Северсталь	135
Прочие	908
Итого выплат	4 325

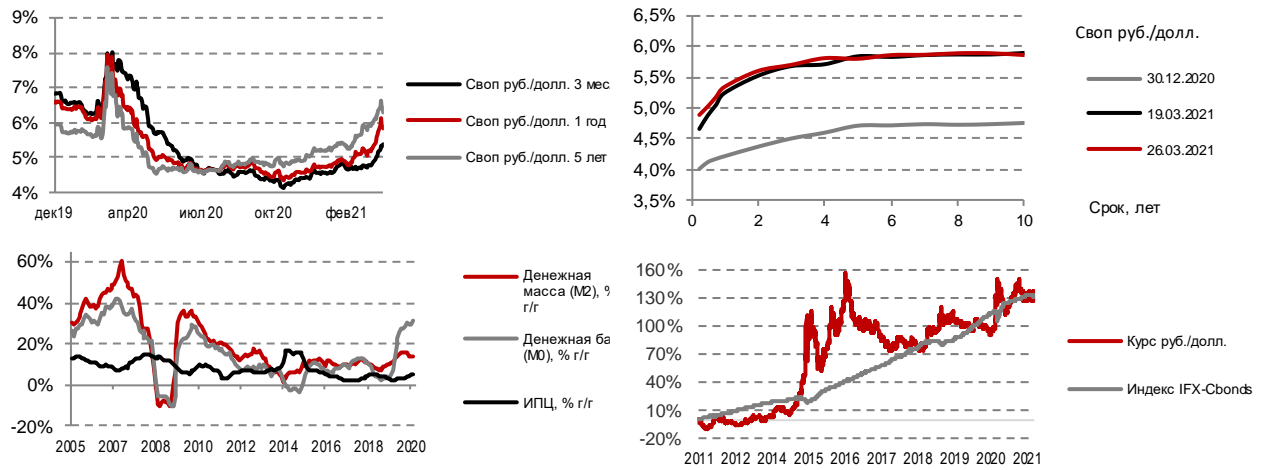
Размещение еврооблигаций

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
Russian Rail	16.03.2021	23.03.2027	0,27	-	0,27	3,125	-	Baa2/BBB-/BBB	3,1269
Итого размещено					4,473				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





Действия ЦБ

Аннулирована лицензия на осуществление банковских операций ООО КБ «Мегаполис»