

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

5 апреля 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					Изменение за период			
	Текущее значение	с 27.03.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.		Текущее значение	с 27.03.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 02.04.21	по 02.04.21	по 02.04.20			по 02.04.21	по 02.04.21	по 02.04.20
MSCI World	2842	1,0%	5,6%	-23,5%	UST 10	1,72	0,04	0,81	-1,32
S&P 500	4020	1,1%	7,0%	-21,8%	Bund 10	-0,33	0,02	0,24	-0,25
DAX 30	15107	2,4%	10,1%	-27,8%	Italy 10	0,63	0,01	0,09	0,05
CAC 40	6103	1,9%	9,9%	-29,4%	France 10	-0,08	0,02	0,26	-0,07
FTSE 100	6737	-0,0%	4,3%	-27,3%	Brazil 10	4,26	-0,01	1,04	0,81
Bovespa	115253	0,4%	-3,2%	-37,5%	Mexico 10	3,15	-0,05	0,46	1,24
Shanghai	3484	1,9%	0,3%	-8,8%	Russia 30	1,85	0,14	0,43	0,31
Sensex (Индия)	50030	2,1%	4,8%	-31,5%	Russia 42	3,98	-0,02	0,91	0,39
Hang Seng	28939	2,1%	6,3%	-17,4%	ОФЗ 1 год (25083)	4,91	-0,05	0,81	0,56
MSCI развив. рынки	1338	2,4%	3,6%	-24,8%	ОФЗ 5 лет (26229)	6,64	0,05	1,26	0,64
MSCI Russia	695	0,8%	4,0%	-34,7%	ОФЗ 10 лет (26228)	7,09	0,08	1,17	0,51
МосБиржа	3558	2,0%	8,2%	-16,4%	МосБиржа корп. обл(цен)	95,3	-0,1%	-2,1%	-2,6%
МосБиржа (вкл. див.)	6024	2,0%	8,2%	-16,2%	МосБиржа корп.(сов.дох)	456,5	0,1%	-0,5%	-0,6%
RTS	1467	1,2%	5,7%	-33,2%	IFX-Cbonds	719,8	0,1%	-0,0%	-0,5%

Валютный рынок

	Изменение за период			
	Текущее значение	с 27.03.21	с начала 2021 г.	с начала 2020 г.
		по 02.04.21	по 02.04.21	по 02.04.20
Руб./доллар	76,30	0,9%	3,1%	24,7%
Руб./евро	89,81	0,4%	-0,9%	20,6%
Бивал. корзина	82,38	0,5%	1,1%	22,7%
Евро/доллар	1,176	-0,3%	-3,7%	-3,2%
Индекс доллара	93,02	0,3%	3,4%	3,9%

Денежный рынок

	Значение на 02.04.2021	Значение на 26.03.2021	Значение на 02.04.2020
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,50%	4,50%	6,00%
Mosprime overnight	4,56%	4,68%	6,25%
РЕПО ЦБ overnight	5,50%	5,50%	7,00%
Макс. % по депозитам ф/л	4,57%	4,51%	5,38%
Ставки по депозитам 1эш.	4,90%	4,90%	5,72%
Ставки по депозитам 2эш.	5,50%	5,50%	6,85%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Власти США готовятся принять новый пакет поддержки экономики стоимостью \$2 трлн., индикаторы деловой активности в промышленности сигнализируют о скором восстановлении американской экономики	
<ul style="list-style-type: none"> Президент США представил на утверждение новый план поддержки американской экономики на \$2 трлн. (в дополнение к ранее принятому плану на \$1,9 трлн.). План рассчитан на 8 лет и предполагает увеличение расходов на инфраструктуру. План будет профинансирован за счет увеличения корпоративного налога с 21% до 28% и усиления борьбы с налоговыми офшорами; Индекс доверия потребителей США в марте вырос до 109,7 п. после роста до 90,4 п., что стало максимальным значением показателя за год; Индекс деловой активности в промышленности США в марте вырос до 64,7% с февральских 60,8%, сильнее прогноза аналитиков; Число первичных заявок по безработице в США за неделю выросло сразу на 61 тыс. до 719 тыс., максимальный темп роста с начала января, аналитики ожидали роста показателя до 675 тыс. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▲ Позитивное ▲ Умеренно позитивное ▼ Негативное

Восстановление европейской экономики может быть сдержано введением новых локдаунов в условиях распространения COVID-19, инфляция в еврозоне пока растет слабее ожиданий аналитиков

- Во Франции с 3 апреля вводится общенациональный локдаун на 4 недели в связи с распространением коронавирусной инфекции; ▼ Негативное
- Инфляция в еврозоне в марте выросла на 1,3% г/г (+0,9% по итогам февраля), аналитики ожидали роста показателя на 1,4%. Инфляция в Германии в марте в годовом выражении выросла на 1,7% (+1,3% в феврале), в рамках прогноза аналитиков. Во Франции показатель вырос слабее ожиданий аналитиков (+1,1% при прогнозе +1,2%); ▼ ▲ Смешанное
- PMI в промпроизводстве еврозоны в марте вырос до исторического рекорда в 62,5 п. (62,4 п. в феврале), по Германии рост в рамках прогноза аналитиков, во Франции индекс вырос до 59,3 п. (58,8 п. в феврале), в Великобритании индекс вырос до 58,9 п. (57,9 п. в феврале), лучше прогноза аналитиков; ▲ Позитивное
- Розничные продажи в Германии в феврале упали на 9% г/г (-9,3% в январе), аналитики ожидали снижение показателя на 5%. ▼ Умеренно негативное

PMI в промышленности Китая в марте неожиданно снизился с 50,9 п. до 50,6 п. – минимальных уровней почти за год на фоне снижения внутреннего спроса

- PMI в промпроизводстве КНР в марте неожиданно снизился с 50,9 п. до 50,6 п., аналитики ожидали роста показателя до 51,4 п. PMI в сфере услуг КНР в марте вырос с 51,4 до 56,3 п., аналитики ожидали роста показателя до 52 п. ▼ ▲ Смешанное

Участники рынка позитивно отреагировали на решение ОПЕК+ о наращивании добычи нефти в мае-июле, увидев в действиях экспортеров уверенность в восстановлении спроса. Тем не менее, новые коронавирусные ограничения в мировой экономике могут скорректировать настрой инвесторов в негативную сторону

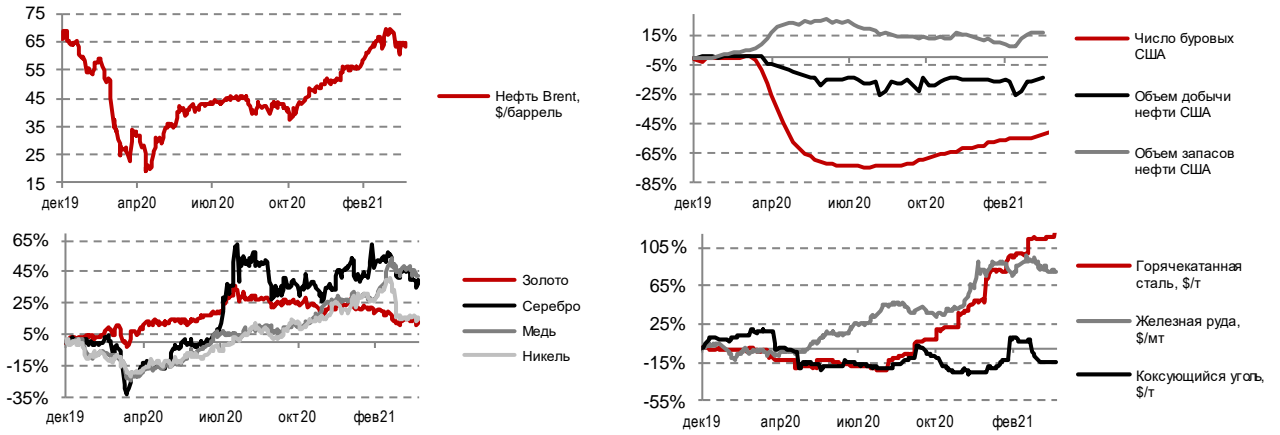
- Страны ОПЕК+ приняли решение об увеличении добычи на 350 тыс.б.с. ежемесячно в мае и июне и на 441 тыс.б.с. в июле. Саудовская Аравия откажется от добровольного сокращения добычи на 1 млн.б.с. (часть предложения будет поглощена растущим внутренним спросом королевства) и увеличит добычу на 250 тыс.б.с. в мае, а в июне-июле будет ежемесячно прибавлять по 50 тыс.б.с. Таким образом, суммарное сокращение добычи ОПЕК+ снизится в мае до 6,6 млн.б.с., в июне – до 6,2 млн.б.с. и в июле – до 5,71 млн.б.с. С учетом отказа Саудовской Аравии от добровольного сокращения добычи суммарное предложение нефти в следующие три месяца может вырасти более, чем на 2 млн.б.с. (примерно на такую величину должен вырасти мировой спрос в ближайшие месяцы согласно прогнозам МЭА); ▼ ▲ Смешанное
- ОПЕК понизила прогноз по росту спроса на нефть в 2021 году с 5,9 до 5,6 млн.б.с., что связано с нестабильностью восстановления мировой экономики; ▼ Умеренно негативное
- Запасы нефти в США снизились на 0,9 млн.б.с. до 501,8 млн.б.с., остаются на 6% выше среднего 5-летнего значения, загрузка американских НПЗ выросла сразу на 7% до 77,7%, добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11,1 млн.б.с., число буровых в США выросло сразу на 13 ед. до 337 ед. ▼ ▲ Смешанное

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

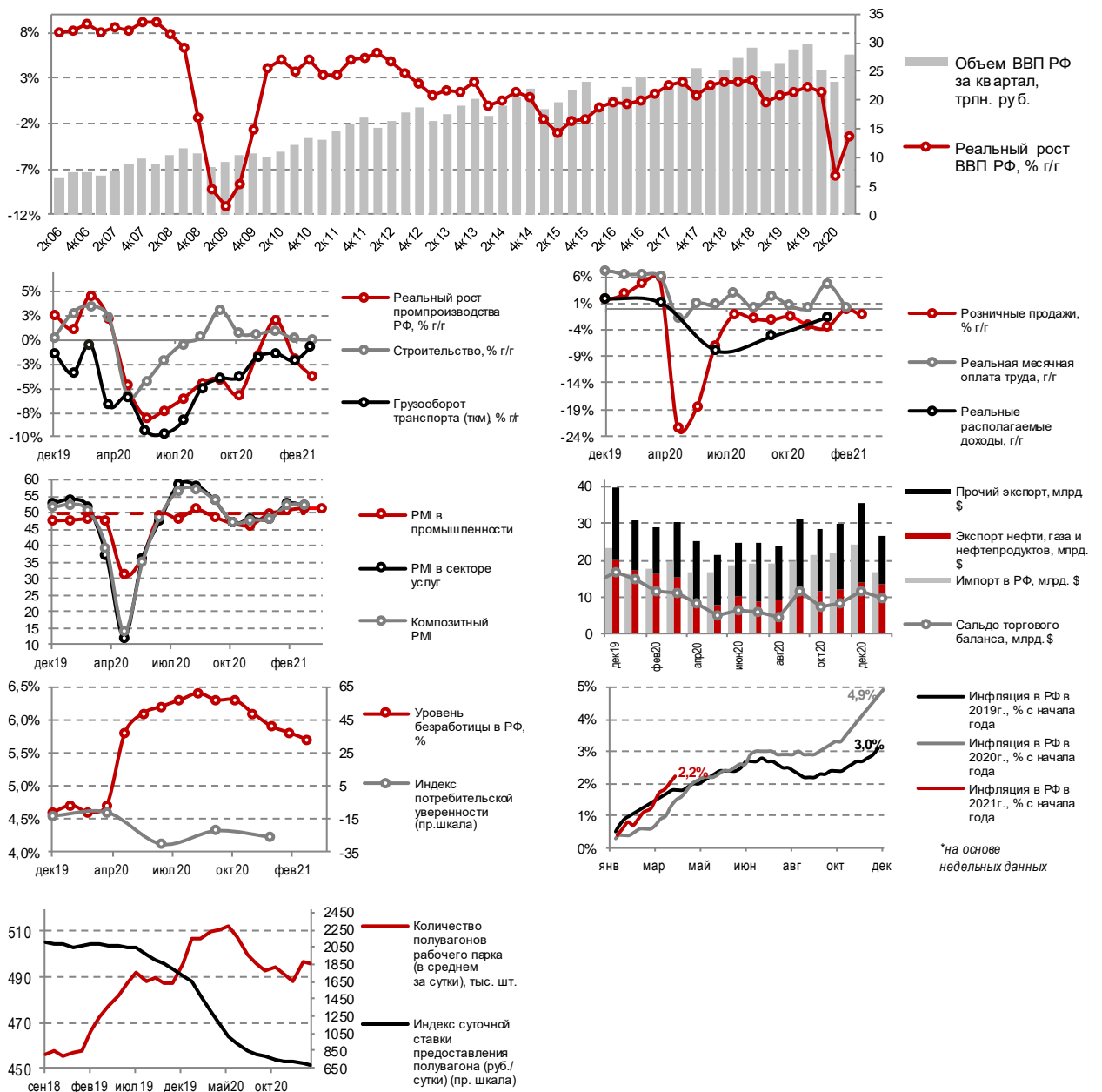
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.03.2021	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	109.7	96.9	91.3	90.4	▲
31.03.2021	17:00	US	Pending Home Sales NSA YoY	Feb	-2.7%	6.5%	8.2%	8.8%	▼
01.04.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 27	719k	675k	684k	658k	▼
01.04.2021	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	59.1	59.1	59.0	--	▼▲
01.04.2021	17:00	US	ISM Manufacturing	Mar	64.7	61.5	60.8	--	▲
01.04.2021	17:00	US	Construction Spending MoM	Feb	-0.8%	-1.0%	1.7%	1.2%	▼
02.04.2021	15:30	US	Unemployment Rate	Mar	6.0%	6.0%	6.2%	--	▼▲
31.03.2021	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Mar	1.3%	1.4%	0.9%	--	▼
01.04.2021	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	Mar F	62.5	62.4	62.4	--	▲
31.03.2021	09:00	UK	GDP YoY	4Q F	-7.3%	-7.8%	-7.8%	--	▲
31.03.2021	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Mar	5.7%	6.4%	6.9%	--	▲
31.03.2021	09:00	UK	Current Account Balance	4Q	-26.3b	-34.8b	-15.7b	-14.3b	▼▲
31.03.2021	09:00	UK	Exports QoQ	4Q F	6.1%	0.1%	0.1%	--	▲
31.03.2021	09:00	UK	Imports QoQ	4Q F	11.0%	8.9%	8.9%	--	▼▲
01.04.2021	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar F	58.9	57.9	57.9	--	▲
30.03.2021	15:00	GE	CPI YoY	Mar P	1.7%	1.7%	1.3%	--	▼▲
01.04.2021	10:55	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	Mar F	66.6	66.6	66.6	--	▼▲
01.04.2021	09:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Feb	-9.0%	-5.0%	-8.7%	-9.3%	▼
30.03.2021	09:45	FR	Consumer Confidence	Mar	94	91	91	--	▲
31.03.2021	09:45	FR	CPI YoY	Mar P	1.1%	1.2%	0.6%	--	▼
31.03.2021	09:45	FR	Consumer Spending YoY	Feb	-0.1%	1.5%	0.0%	-0.1%	▼
01.04.2021	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Mar F	59.3	58.8	58.8	--	▲
31.03.2021	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Mar	56.3	52.0	51.4	--	▲
01.04.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.6	51.4	50.9	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
01.04.2021	19:00	RU	Annual GDP YOY	2020	-3.0%	-3.1%	-3.1%	--	▲
01.04.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 26	577.7b	--	580.9b	--	▼
01.04.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Mar	51.1	51.4	51.5	--	▼

Новостной фон

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

В России: восстановление экономики в марте замедлилось сильнее ожиданий аналитиков, Минфин разместил рекордный с начала года объем ОФЗ

- PMI в промпроизводстве в марте снизился с 51,5 до 51,1 п., аналитики ожидали снижение показателя до 51,4 п.; ▼ Умеренно негативное
- Инфляция за прошедшую неделю выросла на 0,2%, с начала года инфляция выросла на 2,2%. Инфляция в годовом выражении достигла 5,7% к концу марта (2,54% г/г по итогам марта 2020 года); ▼ ▲ Смешанное
- По второй оценке Росстата, ВВП в 2020 году упал на 3% (по первой оценке 3,1%), что оказалось ниже сентябрьского прогноза МЭР в 3,9%; ▲ Умеренно позитивное
- Минфин на аукционе ОФЗ разместил бумаг на 355 млрд. при спросе свыше 460 млрд.руб., что стало рекордным объемом привлечения для текущего года. Госбанки, участвовавшие в размещении, привлекла выросшая доходность по бумагам с фиксированным купоном; ▲ Умеренно позитивное
- Всемирный банк повысил прогноз роста ВВП России в 2021 году с 2,6% до 2,9%, а в 2022 году – с 3,0% до 3,2%, что связано с более низким сокращением ВВП в 2020 году и более быстрым ослаблением коронавирусных ограничений в экономике. ▲ Умеренно позитивное

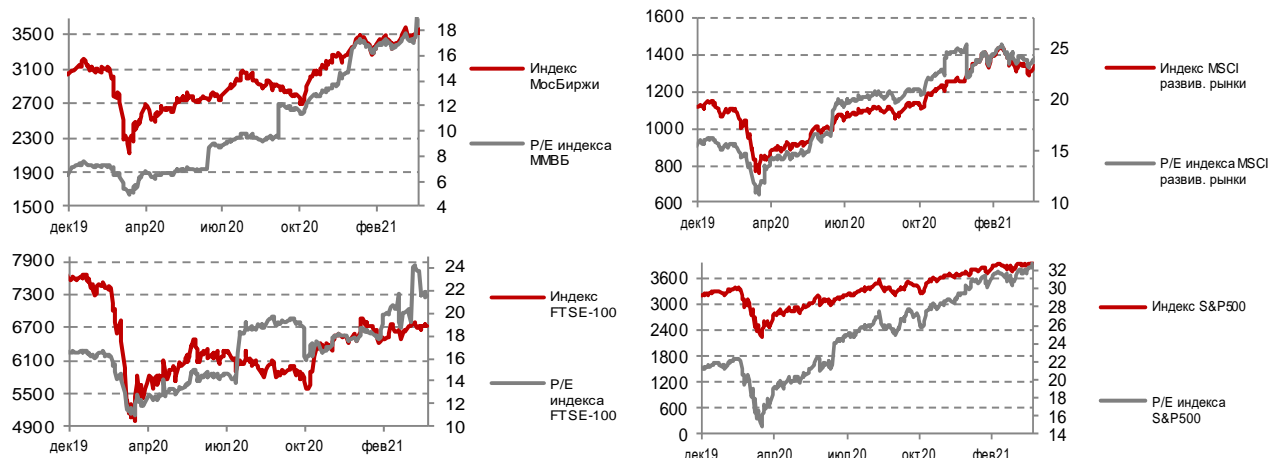
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

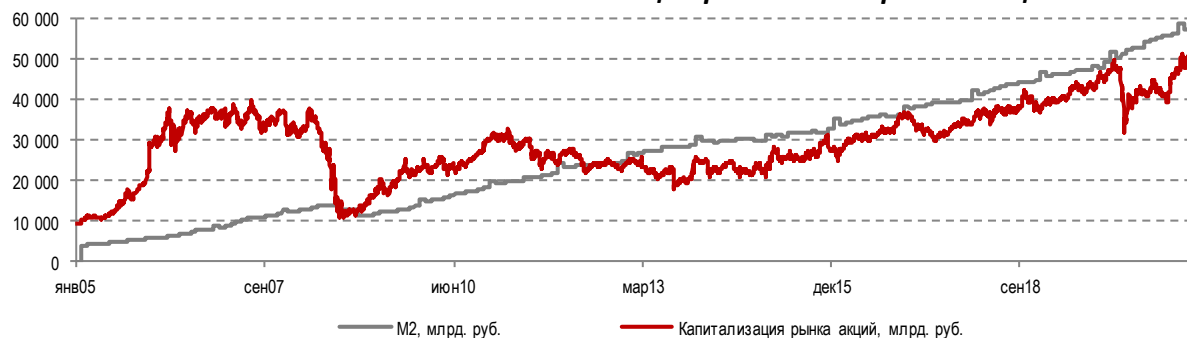
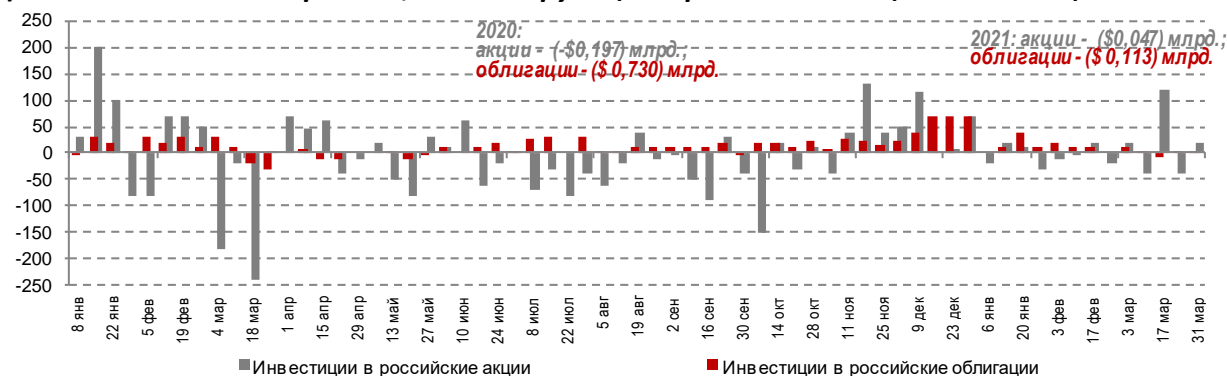
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)		За неделю	С начала года			
ВТБ	12,1%	АЛРОСА	-2,6%	Русал	39,5%	Руснефть	-30,6%	Финансы	4,6%	30,5%
Норильский никель	8,4%	Русснефть	-2,5%	ТМК	35,7%	ОВК	-20,4%	Металлургия	4,0%	3,3%
Русал	7,8%	Россет и об.	-2,3%	ФосАгро	34,2%	Россети об.	-14,5%	Химия	2,8%	19,8%
Северсталь	7,2%	Роснефть	-2,1%	Роснефть	30,3%	Мечел об.	-13,8%	Индекс ММВБ	2,0%	8,2%
ММК	6,8%	ЛУКОЙЛ	-2,1%	АФК Система	23,4%	Полиметалл	-13,0%	Потребительский	1,3%	5,4%
НЛМК	6,2%	Аэрофлот	-0,7%	Распадская	22,2%	Х5 ГДР	-11,5%	Телекоммуникации	1,0%	-0,0%
Мечел об.	5,9%	Транснефть прив.	-0,7%	Татнефть прив.	20,0%	Энел Россия	-10,9%	Электророзетка	0,6%	-1,7%
QIWI ГДР	5,6%	НОВАТЭК	-0,7%	Татнефть об.	18,1%	Полус Золото	-8,4%	Нефть и газ	0,0%	14,5%
СургутНГ об.	5,4%	Башнефть прив.	-0,4%	ЛУКОЙЛ	18,1%	Магнит	-6,4%	Транспорт	-0,4%	1,0%
Яндекс ГДР	4,2%	Лента ГДР	-0,2%	НОВАТЭК	18,0%	Лента ГДР	-6,2%			

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
Альфа-Банк	Fitch Ratings	BВВ-	Стабильный	01.04.2021	Рейтинг повышен	ВВ+
Банк Возрождение	Эксперт РА	Снят		31.03.2021	Рейтинг отозван	ruA-

Дивидендный календарь

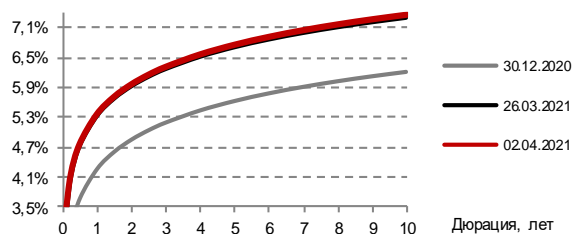
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
ТМК	26.04.2021	-	9,67	83,02	11,65%
НОВАТЭК	07.05.2021	-	23,74	1 486,60	1,60%
Полиметалл	07.05.2021	-	61,2	1 508,70	4,10%
НЛМК	11.05.2021	-	7,25	238,48	3,04%
ЛСР	11.05.2021	-	39	854	4,57%
Сбербанк об.	12.05.2021	-	18,70	291,72	6,41%
Сбербанк прив.	12.05.2021	-	18,70	271,44	6,89%
Московская биржа	14.05.2021	-	9,45	168,59	5,61%
Северсталь	01.06.2021	-	36,27	1 520,20	2,39%
ИнтерРАО ЕЭС	07.06.2021	-	0,18	5,09	3,55%
Распадская	07.06.2021	-	5,70	190,34	2,99%

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

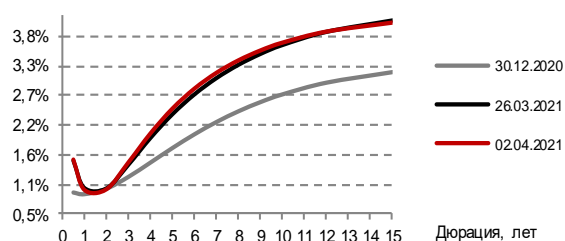
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

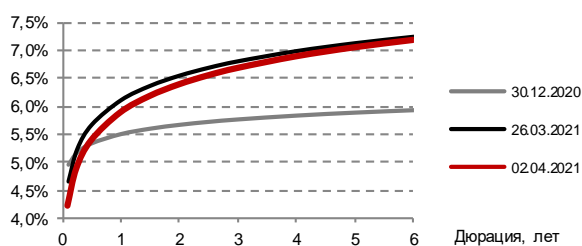
ОФЗ



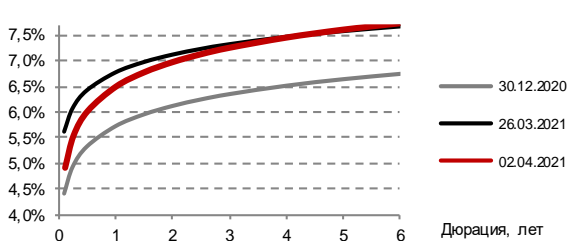
Еврооблигации РФ



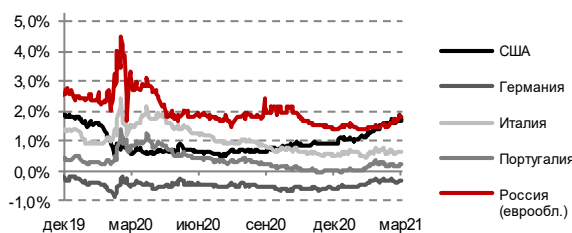
Корпоративные облигации 1 эшелона



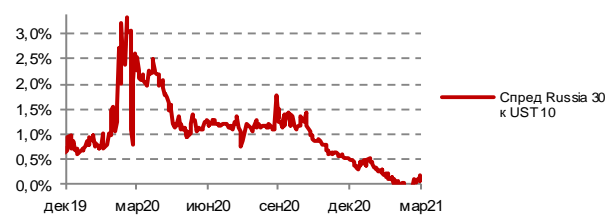
Корпоративные облигации 2 эшелона



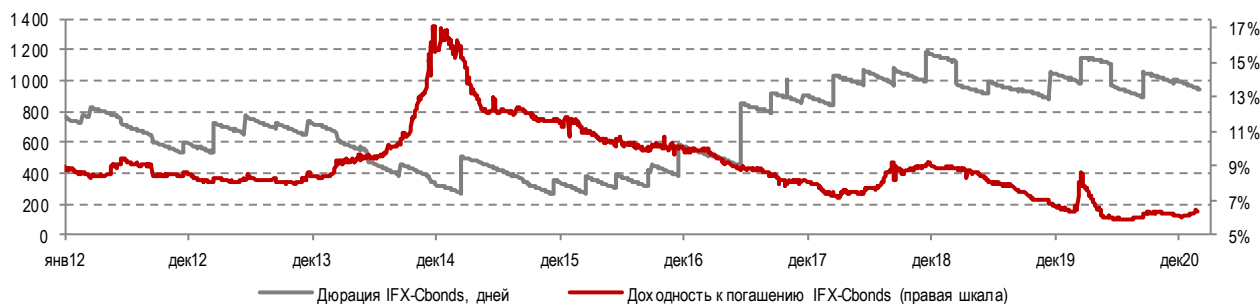
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 26 марта по 2 апреля выросла на 4 б.п. с 1,68% до 1,72%.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю на участке свыше 1 года выросли на уровне 2-5 б.п. (по бумаге 26228 рост доходности достиг 8 б.п.). Доходности российских валютных гособлигаций на участке кривой 3-8 лет показали рост на уровне 6-11 б.п., на долгосрочном участке доходности существенно не изменились.

31 марта Минфин РФ провел 2 успешных аукциона ОФЗ с фиксированным купоном, совокупный спрос на которые составил 460,2 млрд. руб. с размещением рекордного дневного объема в 355 млрд. руб. практически без предоставления премий ко вторичному рынку. Наибольший спрос в объеме 243,6 млрд. руб. пришелся на 7-летние ОФЗ с размещением 200,9 млрд. руб. Спрос на 14-летние ОФЗ составил 216,6 млрд. руб. с размещением 154,1 млрд. руб.

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)
31.03.2021	17.05.2028	-	243,6	200,9	5,70%	7,05
31.03.2021	18.07.2035	-	216,6	154,1	6,10%	7,25%

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
01.04.2021	ООО "Брусника", 001P-02	-/-/-/ A-(RU)/ruBBB+	6	9,60	9,95	4	3
02.04.2021	ООО "Легенда", 001P-04	-/-/-/ruBBB-	4	9,95	10,33	4	3

Планируемые размещения

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
06.04.2021	ПАО "ЯТЭК", 001P-02	-/-/-/A(RU)	5	8,90-9,20	9,10-9,41	2	4
Дата позднее	АО "РН Банк", БО-001P-08	BB+/-/-/ AAA(RU)	Не более 7	н/д	G curve 3Y+ 140-160 бп	2	3
Апрель 2021	ООО "МВ Финанс", 001P-01 Поручитель М.Видео	-/-/-/ A(RU)/ruA+	5	н/д	н/д	2	2-3
09-14.04.2021	АО "Альфа Банк", 002P-11	BB+/Ba1/BBB-/ AA+(RU)/ruAA+	По итогам книги	6,60-6,80	6,71-6,92	2	3
21.04.2021	ООО "Сэтл Групп", 001P-03	B+/-/-/ A-(RU)	5	н/д	н/д	4	3

Внешний корпоративный долг

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

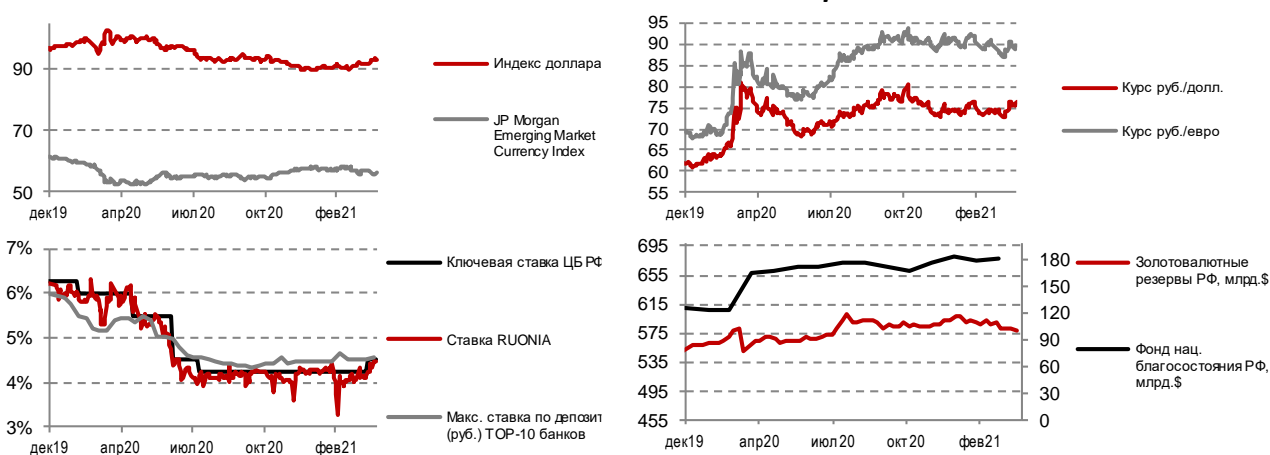
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Сбербанк	1 106
Альфа-Банк	1 064
РЖД	831
O1 Properties	154
Газпром	127
Северсталь	135
Прочие	908
Итого выплат	4 325

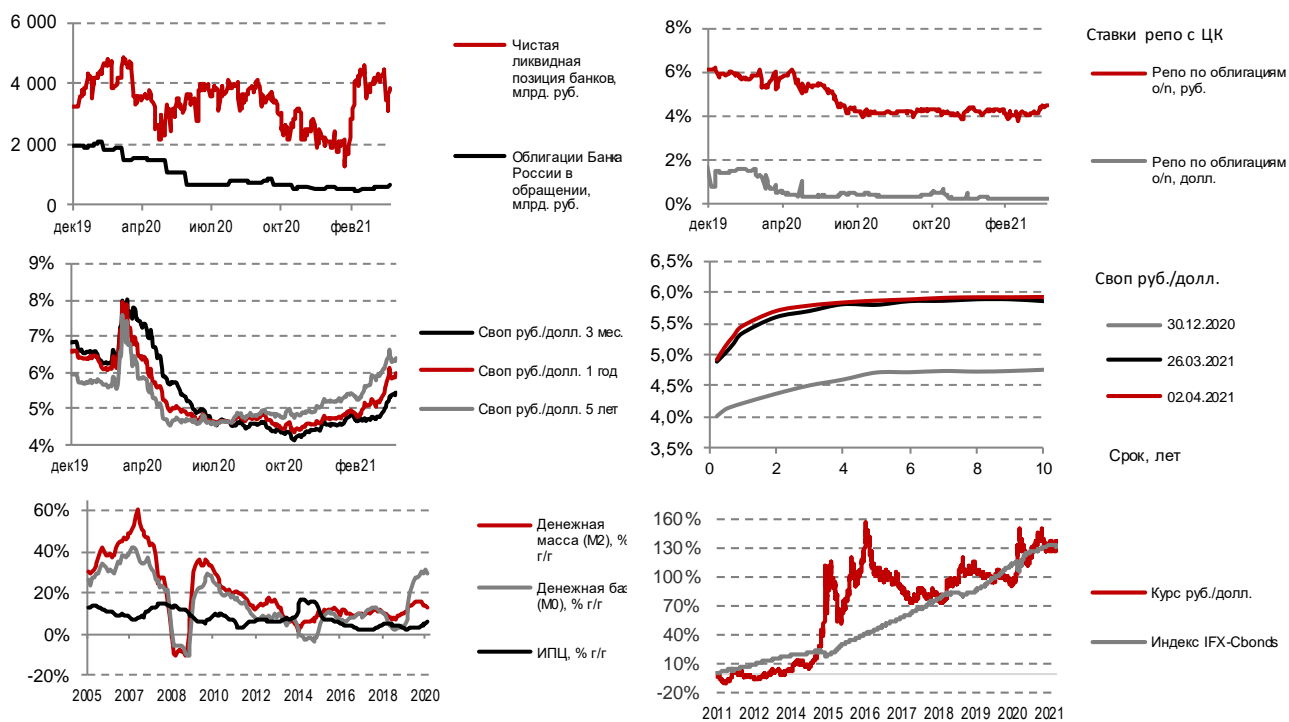
Размещение еврооблигаций

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

Отозваны лицензии на осуществление банковских операций ООО РНКО «РИБ», АО «МАЙКОПБАНК», ООО КБ «Геобанк»

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