

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

17 мая 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				Рынок облигаций	Изменение за период			
	Текущее значение	с 08.05.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по		Текущее значение	с 08.05.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по
		по 14.05.21	14.05.21	14.05.20			по 14.05.21	14.05.21	14.05.20
MSCI World	2939	-1,4%	9,2%	-15,2%	UST 10	1,63	0,05	0,72	-1,30
S&P 500	4174	-1,4%	11,1%	-11,7%	Bund 10	-0,13	0,09	0,44	-0,36
DAX 30	15417	0,1%	12,4%	-22,0%	Italy 10	1,07	0,11	0,53	0,41
CAC 40	6385	-0,0%	15,0%	-28,5%	France 10	0,26	0,09	0,60	-0,16
FTSE 100	7044	-1,2%	9,0%	-23,9%	Brazil 10	3,81	0,06	0,59	1,46
Bovespa	121881	-0,1%	2,4%	-31,7%	Mexico 10	3,10	0,15	0,41	0,93
Shanghai	3490	2,1%	0,5%	-5,9%	Russia 30	1,71	0,05	0,29	-0,35
Sensex (Индия)	48733	-1,0%	2,1%	-24,6%	Russia 42	3,78	0,06	0,71	0,03
Hang Seng	28028	-2,0%	2,9%	-15,5%	ОФЗ 1 год (25083)	5,35	0,14	1,25	-0,75
MSCI развив. рынки	1308	-3,0%	1,3%	-19,2%	ОФЗ 5 лет (26229)	6,52	0,07	1,14	-0,87
MSCI Russia	732	-1,5%	9,4%	-31,0%	ОФЗ 10 лет (26235)	7,15	0,10	1,24	-0,54
МосБиржа	3638	-1,2%	10,6%	-15,0%	МосБиржа корп.обл(цен)	94,9	-0,1%	-2,6%	0,2%
МосБиржа (вкл. див.)	6235	-0,0%	12,0%	-14,5%	МосБиржа корп.(сов.дох)	457,8	0,1%	-0,3%	3,0%
RTS	1549	-1,8%	11,6%	-28,8%	IFX-Cbonds	721,0	0,0%	0,1%	4,2%

Валютный рынок

Денежный рынок

	Текущее значение	Изменение за период				Значение на	Значение на	Значение на			
		с 08.05.21	с начала 2021 г. по	с начала 2020 г. по					14.05.2021	07.05.2021	14.05.2020
		по 14.05.21	14.05.21	14.05.20					14.05.2021	07.05.2021	14.05.2020
Руб./доллар	74,02	0,4%	-0,0%	18,6%	Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5,00%	5,50%			
Руб./евро	89,88	0,2%	-0,8%	14,2%	Mosprime overnight	5,09%	4,44%	5,66%			
Бивал. корзина	81,16	0,3%	-0,4%	16,5%	РЕПО ЦБ overnight	6,00%	6,00%	6,50%			
Евро/доллар	1,214	-0,2%	-0,6%	-3,6%	Макс. % по депозитам ф/л	4,72%	4,72%	5,51%			
Индекс доллара	90,32	0,1%	0,4%	4,2%	Ставки по депозитам 1эш.	5,05%	5,05%	5,50%			
					Ставки по депозитам 2эш.	5,75%	5,75%	6,75%			

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Инфляция в США на многолетних максимумах, ФРС считает инфляционный всплеск временным явлением	
<ul style="list-style-type: none"> Инфляция в США в апреле в годовом выражении выросла с 2,6% до 4,2%, прогноз по росту инфляции в США составлял 3,6%, это самая сильная динамика показателя с 2008 года; Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось с 507 тыс. недель ранее до 473 тыс. при прогнозе в 490 тыс.; Промпроизводство в США в апреле снизило темпы роста с 1,4% м/м до 0,7% (прогноз +0,9%); Розничные продажи в США в апреле, по предварительным данным, показали нулевую динамику (прогноз +1,0% м/м). 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Смешанное ▲ Позитивное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное
Власти ЕС ожидают ускоренного восстановления европейской экономики на фоне увеличения темпов вакцинации населения и снятия карантинных ограничений	
<ul style="list-style-type: none"> Индекс экономических ожиданий в Германии в мае вырос с 70,7 п. до 84,4 п. (прогноз 72 п.); Годовая инфляция во Франции в апреле замедлилась с 1,3% до 1,2%, хуже ожиданий; 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▼ Умеренно негативное

- Промпроизводство в еврозоне в марте в годовом выражении выросло на 10,9% после падения на 1,8% в феврале (прогноз +11,8%). В Великобритании показатель перешел в марте к росту на 3,6% г/г после падения на 3,5% в феврале; ▲ Умеренно позитивное
- Дефицит торгового баланса Великобритании в марте снизился с £7,1 млрд. до £2 млрд. Экспорт Великобритании в 1к21 упал на 7,5% к/к после роста на 6,1% в 1к20, импорт Великобритании в 1к21 упал на 13,9% к/к после роста на 11% в 1к20, оба показателя оказались хуже прогнозов; ▼ ▲ Смешанное
- Частное потребление в Великобритании в 1к21 упало на 3,9% к/к (прогноз -1,8%) после падения на 1,7% в 4к20; ▼ Умеренно негативное
- Еврокомиссия повысила прогноз по росту ВВП еврозоны в 2021-2022 гг. с 3,8% до 4,3% и 4,4% соответственно, что связано с преодолением последствий пандемии коронавируса. ▲ Умеренно позитивное

Инвесторы обратили внимание на ухудшение прогноза МЭА по динамике спроса на нефть в 2021 году, что связано со вспышками пандемии COVID-19 в различных регионах в 1-2 кварталах

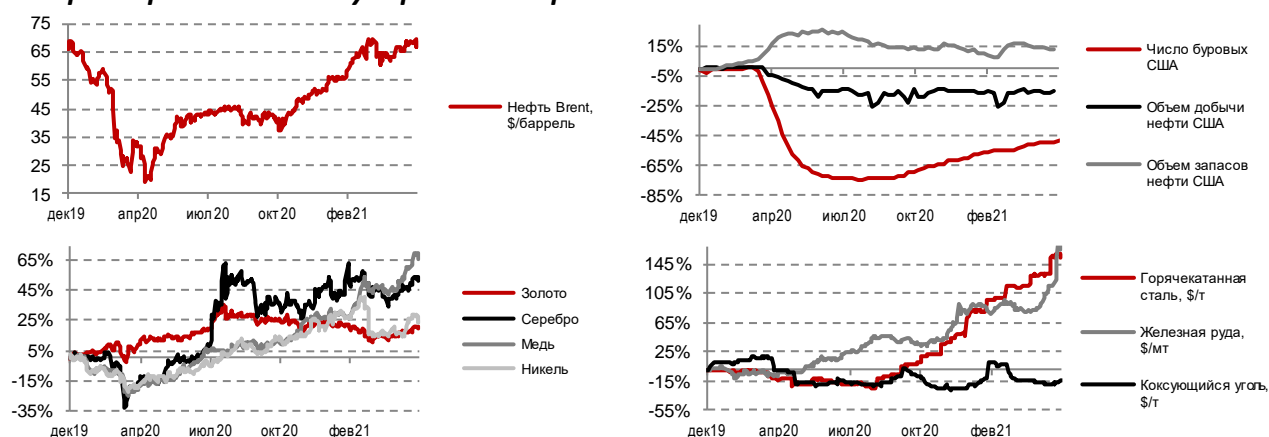
- Коммерческие запасы нефти в США снизились на 0,4 млн.бар. до 484,7 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве США уменьшились на 1,4 млн.бар. до 632 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11 млн.б.с., число буровых в США выросло на 8 ед. до 352 ед.; ▼ ▲ Смешанное
- МЭА снизило прогноз по росту спроса на нефть в 2021 году на 270 тыс.б.с. до 5,4 млн.б.с., корректировка прогноза связана с тем, что в 1к21 в Европе спрос оказался ниже на 320 тыс.б.с., в Северной Америке спрос был ниже на 515 тыс.б.с., кроме этого спрос в Индии во 2к21 упадет на 630 тыс.б.с. ОПЕК сохраняет прогноз по росту спроса на нефть в 2021 году на 6 млн.б.с., снизив при этом прогноз на 2к21 на 0,3 млн.б.с. и повысив прогноз на 3-4 кв. на 0,15 и 0,29 млн.б.с. соответственно. ▼ Умеренно негативное

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

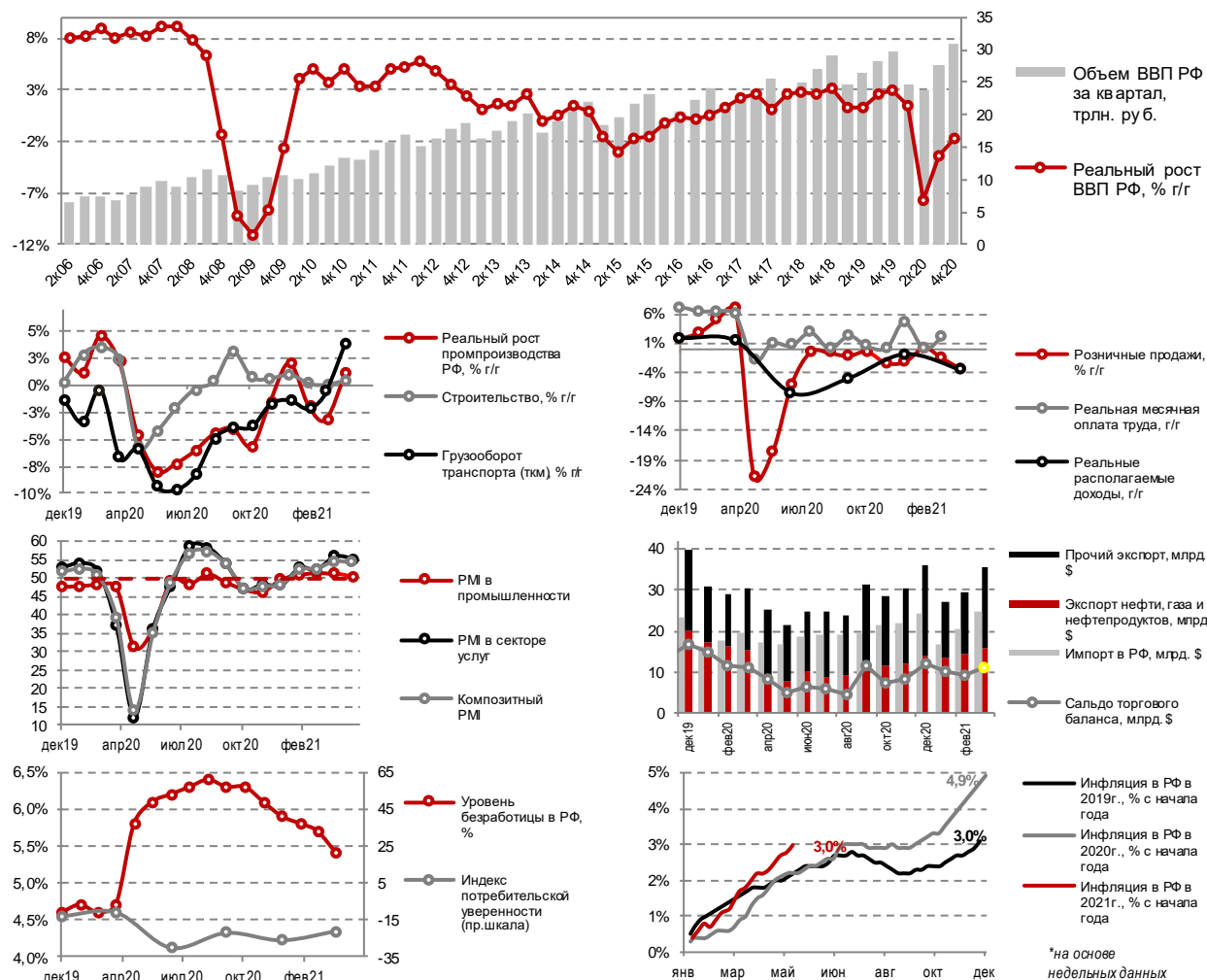
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.05.2021	15:30	US	CPI YoY	Apr	4.2%	3.6%	2.6%	--	▼▲
13.05.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 8	473k	490k	498k	507k	▲
14.05.2021	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.0%	1.0%	9.8%	10.7%	▼
14.05.2021	15:30	US	Retail Sales Ex Auto MoM	Apr	-0.8%	0.6%	8.4%	9.0%	▼
14.05.2021	16:15	US	Industrial Production MoM	Apr	0.7%	0.9%	1.4%	2.4%	▼
14.05.2021	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May P	82.8	90.0	88.3	--	▼
12.05.2021	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Mar	10.9%	11.8%	-1.6%	-1.8%	▼▲
12.05.2021	09:00	UK	GDP YoY	1Q P	-6.1%	-6.1%	-7.3%	--	▼▲
12.05.2021	09:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Mar	-£1966m	-£4866m	-£7123m	-£856m	▲
12.05.2021	09:00	UK	Industrial Production YoY	Mar	3.6%	2.9%	-3.5%	--	▲
12.05.2021	09:00	UK	Exports QoQ	1Q P	-7.5%	-7.3%	6.1%	--	▼
12.05.2021	09:00	UK	Imports QoQ	1Q P	-13.9%	-7.3%	11.0%	--	▼
12.05.2021	09:00	GE	CPI YoY	Apr F	2.0%	2.0%	2.0%	--	▼▲
12.05.2021	09:45	FR	CPI YoY	Apr F	1.2%	1.3%	1.3%	--	▼
11.05.2021	04:30	CH	CPI YoY	Apr	0.9%	1.0%	0.4%	--	▼▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.05.2021	16:00	RU	Trade Balance	Mar	10.0b	7.7b	8.3b	--	▲
12.05.2021	16:00	RU	Exports	Mar	35.7b	31.9b	29.3b	--	▲
12.05.2021	16:00	RU	Imports	Mar	25.7b	24.6b	21.0b	--	▼
13.05.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 7	590.6b	--	590.5b	--	▲
13.05.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	May 11	3.0%	--	2.8%	--	▼▲

Новостной фон

Событие	Влияние на РФ
---------	---------------

- В России: недельная инфляция впервые с середины апреля замедлилась с 0,2% до 0,1%, доля нерезидентов в ОФЗ в апреле снизилась до минимумов с начала 2015 года**
- Недельная инфляция замедлила темп с 0,2% до 0,1%, однако годовая инфляция ускорилась до 5,7% на фоне низкой базы мая 2020 года, с начала года инфляция составила 3,0% (в мае 2020 года 2,4%); ▼▲ Смешанное
 - Профицит торгового баланса в марте вырос с \$8,3 млрд. до \$10 млрд., экспорт вырос на \$6,4 млрд. до \$35,7 млрд. (прогноз \$31,9 млрд.), импорт вырос на \$4,7 млрд. до \$25,7 млрд. (прогноз \$24,6 млрд.); ▲ Умеренно позитивное
 - Федеральный бюджет в январе-апреле исполнен с профицитом в 205 млрд.руб.: сбор по нефтегазовым доходам составил 41,9% от параметров, заложенных в бюджет, и 38,9% - по нефтегазовым доходам. Объем доходов за 4м21 составил 7,5 трлн.руб. (39,9% от годового объема доходов, заложенных в бюджет 2021 года), объем расходов за 4м21 составил 7,3 трлн.руб. (33,8% от годового объема расходов, заложенных в бюджет 2021 года); ▲ Умеренно позитивное
 - ЦБ РФ: доля вложений нерезидентов в ОФЗ в апреле снизилась на 1,4% до 18,8% (или на 130 млрд.руб. до 2788 млрд.руб.): регулятор считает, что краткосрочное влияние американских санкций на российский рынок минимальное. ▼ Умеренно негативное

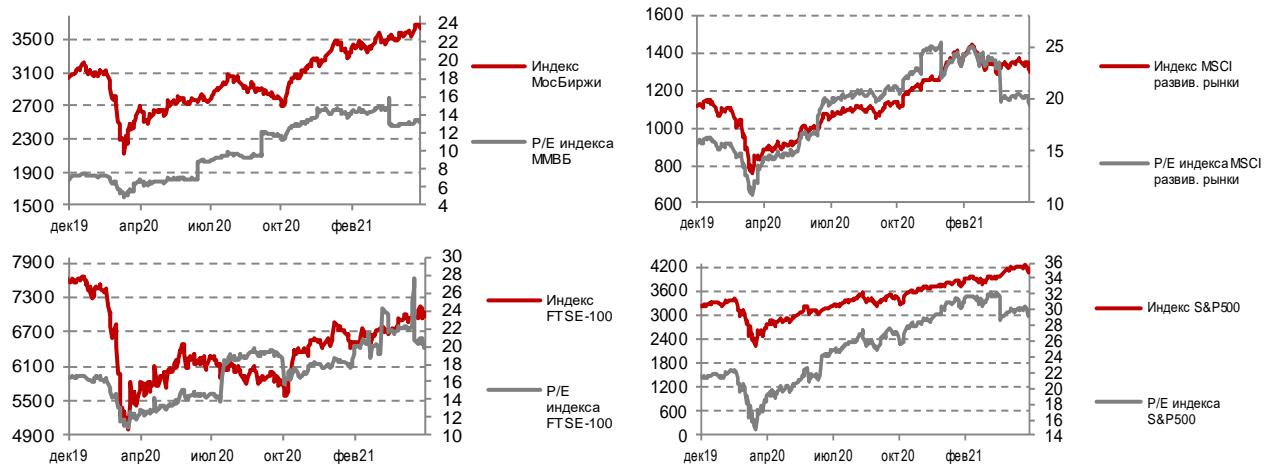
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

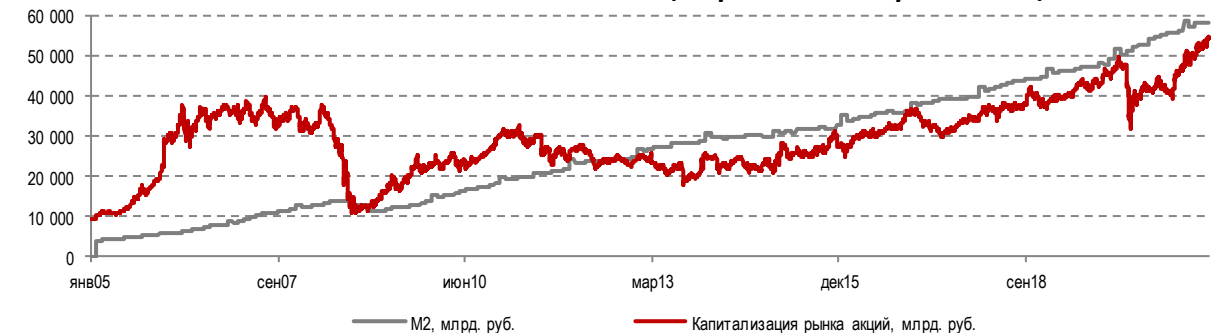
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года				
Распадская	3,6%	Группа ЛСР	-9,9%	Казаньоргсинте	207,6%	Руснефть	-27,1%	Транспорт	1,0%	-1,2%
Газпром	3,0%	Казаньоргсинтез при	-9,0%	Распадская	61,9%	Россети об.	-18,8%	Нефть и газ	-0,1%	10,0%
Русал	2,5%	Московская биржа	-6,6%	Русал	61,2%	Х5 ГДР	-15,1%	Телекоммуникации	-0,1%	0,4%
Аэрофлот	2,0%	Сбербанк прив.	-5,6%	ФосАгро	36,9%	Группа ЛСР	-14,0%	Потребительский	-0,5%	3,9%
СургутНГ прив.	1,8%	МКБ	-5,2%	Северсталь	34,7%	Энел Россия	-13,2%	Электрэнергетика	-0,8%	-1,3%
Роснефть	1,8%	ТМК	-5,0%	ВТБ	33,4%	Лента ГДР	-11,0%	Металлургия	-0,8%	14,9%
Лента ГДР	1,4%	Сбербанк об.	-4,8%	НЛМК	28,2%	Яндекс ГДР	-9,5%	Индекс ММВБ	-1,2%	10,6%
ФСК ЕЭС	1,3%	ВТБ	-4,6%	Роснефть	25,2%	Магнит	-9,1%	Химия	-2,2%	22,6%
Норильский никель	1,1%	АФК Система	-3,9%	Газпром	17,0%	Аэрофлот	-5,9%	Финансы	-3,3%	35,6%
Магнит	0,8%	Яндекс ГДР	-3,2%	Сбербанк	16,9%	ИнтерРАО ЕЭС	-4,7%			

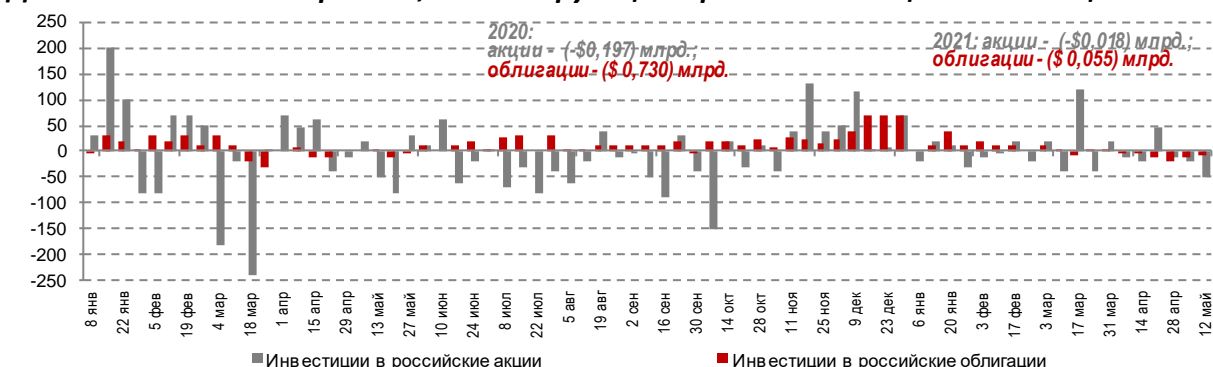
Динамика фондовых индексов



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
Система АФК	Standard & Poor's	BB	Позитивный	11.05.2021	Прогноз улучшен	
Уралкалий	Эксперт РА	ruA+	Стабильный	14.05.2021	Рейтинг повышен	ruA

Дивидендный календарь

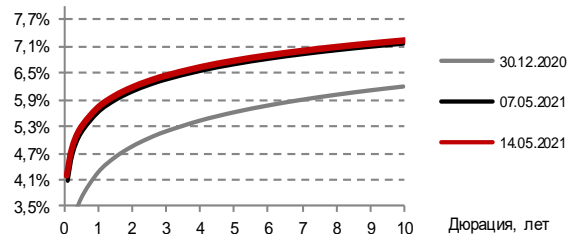
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Группа ЛСР	11.05.2021	39,00	39,00	827,20	4,71%
Сбербанк об.	12.05.2021	18,70	18,70	319,97	5,84%
Сбербанк прив.	12.05.2021	18,70	18,70	299,09	6,25%
Московская биржа	14.05.2021	9,45	9,45	189,50	4,99%
М.видео	18.05.2021	-	38,00	697,00	5,45%
Северсталь	01.06.2021	-	46,77	1 771,40	2,64%
Норильский никель	01.06.2021	-	1 021,22	27 356,00	3,73%
ИнтерРАО ЕЭС	07.06.2021	-	0,18	5,07	3,57%
ФосАгро	07.06.2021	-	63,00	4 289,00	1,47%
Полус Золото	07.06.2021	-	387,15	14 970,00	2,59%
Распадская	07.06.2021	-	5,70	252,18	2,26%
Роснефть	15.06.2021	-	6,94	545,00	1,27%
ММК	17.06.2021	2,39	1,80	63,45	2,83%
Юнипро	22.06.2021	-	0,12689	2,83	4,49%
ВТБ	22.06.2021	-	0,00138	0,05	2,74%
НЛМК	23.06.2021	7,25	7,71	268,08	2,88%
Магнит	25.06.2021	245,31	245,31	5 152,00	4,76%
АЛРОСА	04.07.2021	-	9,54	113,50	8,41%
ЛУКОЙЛ	05.07.2021	-	213,00	6 039,50	3,53%
МТС	08.07.2021	-	26,51	324,55	8,17%
Татнефть об.	09.07.2021	-	12,30	500,50	2,46%
Татнефть прив.	09.07.2021	-	12,30	471,40	2,61%

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

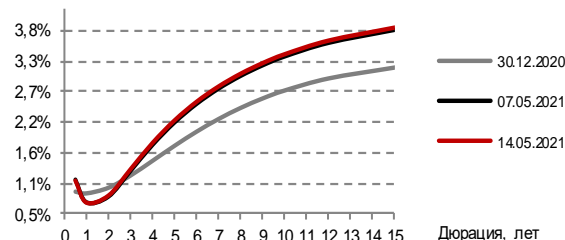
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

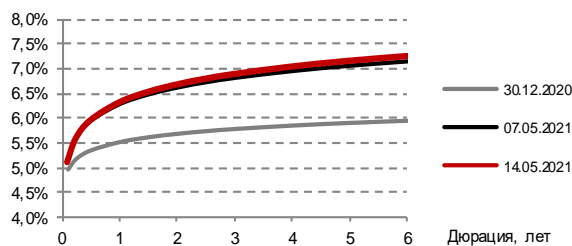
ОФЗ



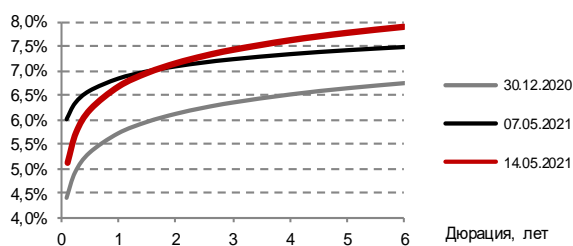
Еврооблигации РФ



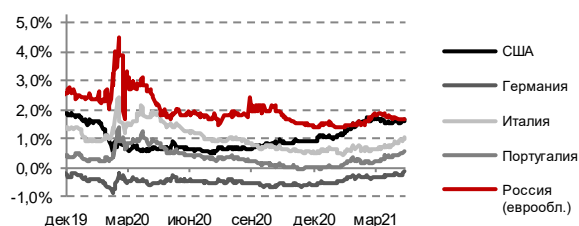
Корпоративные облигации 1 эшелона



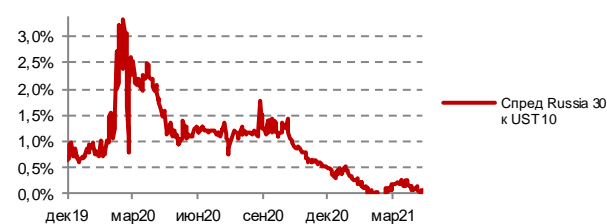
Корпоративные облигации 2 эшелона



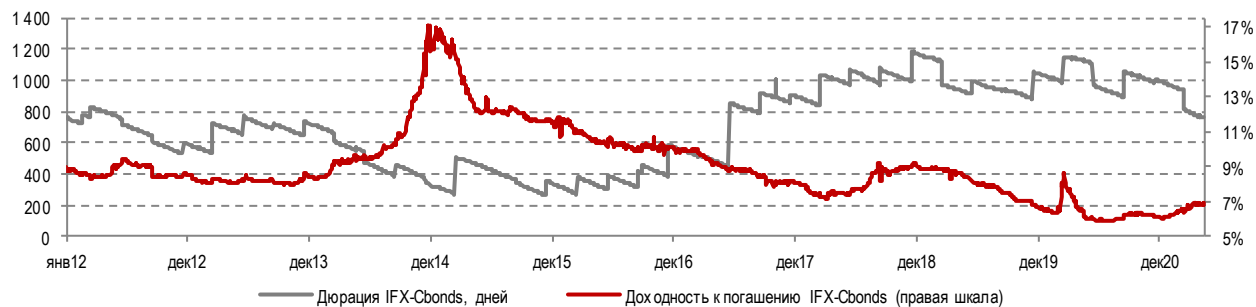
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 7 по 14 мая выросла на 5 б.п. с 1,58% до 1,63%.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю показали рост вдоль всего горизонта кривой доходностей в пределах 7-14 б.п. с наибольшим ростом на краткосрочном участке кривой. Доходности российских валютных гособлигаций на горизонте свыше 1 года показали рост доходностей не более 6 б.п.

12 мая Минфин РФ провел 2 аукциона ОФЗ, совокупный спрос на которые составил 61 млрд. руб., размещено было 45,4 млрд. руб. Наибольший спрос в объеме 30,8 млрд. руб. пришелся на 14-летние ОФЗ с фиксированным купоном при размещении 20,4 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку на уровне 4 б.п. к уровню закрытия перед днем аукциона. Спрос на 10-летние ОФЗ с фиксированным купоном составил 30,2 млрд. руб. с полным размещением предложенных 25,0 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку на уровне 8 б.п. к уровню закрытия перед днем аукциона.

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)
12.05.2021	12.03.2031	25	30,2	25	5,90%	7,19%
12.05.2021	18.07.2035	-	30,8	20,4	6,10%	7,27%

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
12.05.2021	Республика Саха	-/-/BBB-/ruAA-	6,5	7,25	7,45	4	7

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
19.05.2021	АО "ЛК "Европлан", 001P-02	-/-/BB/A+(RU)	От 7	G-cuve 2г +240 бп		4	3
20.05.2021	ПАО "МТС Банк", 001P-01	-/-/BB-/ruA-	3	G-cuve 2г+ 190-210 бп		2	2
2 половина мая 2021	АО "СТМ", 001P-01	-/-/A(RU)/ruA	До 10	Н/Д	Н/Д	2	3
Май 2021	МФ г. Москва	BBB-Вaa3/BBB/AAA	35	7,20	7,33	2	5
27.05.2021	МФ г. Москва, "Зеленые" облигации	BBB-Вaa3/BBB/AAA	35	Н/Д	Н/Д	2	7

Внешний корпоративный долг

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

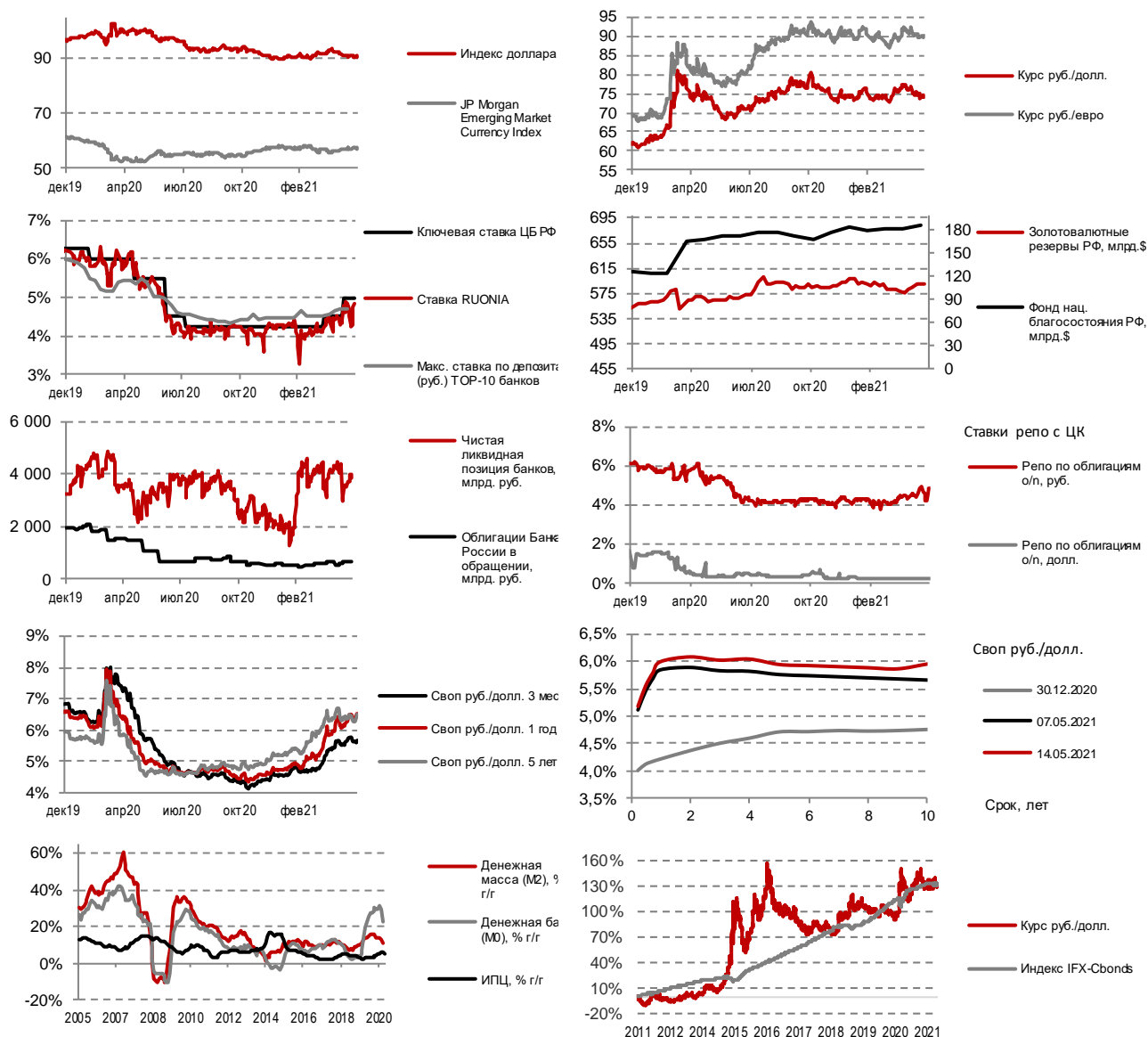
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Сбербанк	1 106
Альфа-Банк	1 064
РЖД	831
O1 Properties	154
Газпром	127
Северсталь	135
Прочие	908
Итого выплат	4 325

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
Alfa Bank	19.04.2021	26.10.2026	0,35	0,65	0,35	5,5	-	BBB-/Ba1/BB+	5,5756
Sovcomflot	20.04.2021	26.04.2028	0,43	1,6	0,43	3,85	BB+	Ba2/BBB-	3,8871
Итого размещено					5,253				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

Аннулирована лицензия на осуществление банковских операций АО "Тексбанк"

При подготовке материалов использована информация из следующих источников:

Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.