

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

24 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 15.05.21	с начала	с начала		Текущее значение	с 15.05.21	с начала	с начала
		по 21.05.21	2021 г. по 21.05.21	2020 г. по 21.05.20			по 21.05.21	2021 г. по 21.05.21	2020 г. по 21.05.20
MSCI World	2943	0,2%	9,4%	-12,1%	UST 10	1,62	-0,01	0,71	-1,25
S&P 500	4156	-0,4%	10,6%	-8,7%	Bund 10	-0,13	0,00	0,44	-0,31
DAX 30	15438	0,1%	12,5%	-16,5%	Italy 10	1,03	-0,04	0,49	0,20
CAC 40	6386	0,0%	15,0%	-25,6%	France 10	0,25	-0,02	0,59	-0,17
FTSE 100	7018	-0,4%	8,6%	-20,2%	Brazil 10	3,86	0,05	0,64	1,41
Bovespa	122593	0,6%	3,0%	-28,2%	Mexico 10	3,09	-0,01	0,40	0,23
Shanghai	3487	-0,1%	0,4%	-6,0%	Russia 30	2,59	-0,01	0,49	-0,60
Sensex (Индия)	50540	3,7%	5,8%	-25,0%	Russia 42	3,76	-0,02	0,69	-0,34
Hang Seng	28458	1,5%	4,5%	-13,9%	ОФЗ 1 год (25083)	5,64	0,03	1,46	-1,00
MSCI развив. рынки	1330	1,7%	3,0%	-16,6%	ОФЗ 5 лет (26226)	6,68	0,17	1,30	-1,14
MSCI Russia	741	1,3%	10,8%	-24,1%	ОФЗ 10 лет (26235)	7,14	-0,01	1,23	-0,93
МосБиржа	3660	0,6%	11,3%	-10,7%	МосБиржа корп. обл.(цен)	94,8	-0,1%	-2,7%	1,0%
МосБиржа (вкл. див.)	6274	0,6%	12,7%	-10,3%	МосБиржа корп.(сов.дох)	457,9	0,0%	-0,2%	3,9%
RTS	1570	1,3%	13,1%	-22,1%	IFX-Cbonds	720,8	-0,0%	0,1%	5,4%

Валютный рынок

Денежный рынок

	Изменение за период				Ключевая ставка ЦБ РФ	Значение на 21.05.2021	Значение на 14.05.2021	Значение на 21.05.2020
	Текущее значение	с 15.05.21	с начала	с начала				
		по 21.05.21	2021 г. по 21.05.21	2020 г. по 21.05.20				
Руб./доллар	73,64	-0,5%	-0,5%	14,6%	Mosprime overnight	5,00%	5,00%	5,50%
Руб./евро	89,67	-0,2%	-1,1%	11,7%	РЕПО ЦБ overnight	5,05%	5,09%	5,60%
Бивал. корзина	80,87	-0,4%	-0,8%	13,2%	Макс. % по депозитам ф/л	6,00%	6,00%	6,50%
Евро/доллар	1,218	0,3%	-0,3%	-2,3%	Ставки по депозитам 1эш.	4,93%	4,93%	5,40%
Индекс доллара	90,02	-0,3%	0,1%	3,1%	Ставки по депозитам 2эш.	5,20%	5,20%	5,50%
						5,75%	5,75%	6,75%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Инвесторы обратили внимание на позитивную статистику по рынку труда и существенный рост деловой активности в сфере услуг США	
<ul style="list-style-type: none"> PMI в промпроизводстве США в мае вырос с 60,5 п. до 61,5 п., PMI в сфере услуг США в мае вырос с 64,7 п. до 70,1 п., оба показателя лучше прогнозов; Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось с 478 тыс. до 444 тыс., лучше прогноза; Число новостроек в США в апреле упало на 9,5% м/м, объем продаж на вторичном рынке жилья США в апреле снизился на 2,7% м/м, оба показателя хуже прогнозов. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное ▼ Умеренно негативное
Всплеск деловой активности в еврозоне переходит из промышленности в сферу услуг по мере снятия карантинных ограничений	
<ul style="list-style-type: none"> PMI в промпроизводстве еврозоны в мае снизился с 62,9 п. до 62,8 п., слабее прогноза, но на 3-летнем максимуме, аналогичный индекс в сфере услуг вырос с 50,5 п. до 55,1 п., сильнее прогноза. PMI в промпроизводстве Великобритании и Франции в мае также росли лучше прогнозов, в Германии показатель снизился с 66,2 п. до 64 п. (сильнее прогноза). PMI в сфере услуг Германии и Франции в мае 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Умеренно позитивное

росли сильнее прогнозов, а в Великобритании, напротив, показатель вырос слабее ожиданий экспертов;

- Розничные продажи в Великобритании в апреле ускорили динамику с 7,9% до 37,7% г/г при прогнозе ▲ Умеренно позитивное +31,7%.

UNCTAD: объем мировой торговли в 1к21 вырос на 10% г/г и на 3% по сравнению с 4к20, во 2к21 торговля и сфера услуг совокупно вырастут на 31% по сравнению с худшими показателями 2020 года. Мировая торговля восстановилась после пандемийной рецессии за 4 квартала, в то время как на восстановление после рецессий 2009-го и 2015-го гг. ушло 9 и 13 кварталов соответственно ▲ Умеренно позитивное

Промпроизводство в КНР замедляет темпы, динамика розничных продаж в Китае сильно отстает от прогнозов

- Промпроизводство в Китае в апреле замедлило темпы роста с 14,1% г/г до 9,8% г/г, что связано с постепенным исчерпанием эффекта низкой базы (прогноз на апрель составлял +10%); ▼ Умеренно негативное
- Розничные продажи в Китае в апреле выросли на 17,7% г/г после роста на 34,2% в марте (прогноз на апрель составлял +25%). ▼ Умеренно негативное

Инвесторы обеспокоены перспективой скорого возвращения иранской нефти на рынок в результате заключения новой ядерной сделки с Ираном

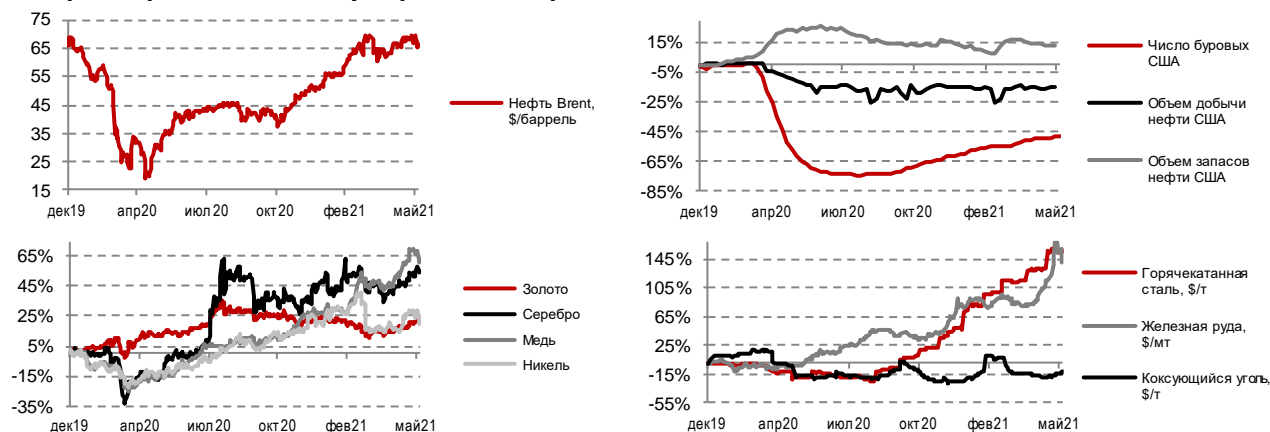
- Президент Ирана заявил о готовности стран запада снять основные санкции с Ирана, в т.ч. в нефтяном секторе. S&P Global Platts ожидают готовность рамочного соглашения по ядерной программе с Ираном в текущем месяце и полное снятие ограничений на экспорт иранской нефти в сентябре. В результате экспорт иранской нефти вырастет с 0,8 до 1,4 млн.б.с. к концу 2021 года; ▼ Умеренно негативное
- Коммерческие запасы нефти в США выросли на 1,3 млн.бар. до 486 млн.бар. (прогноз +1,6 млн.бар.), добыча нефти в США сохранилась на уровне 11 млн.б.с., число буровых в США выросло на 4 ед. до 356 ед. ▲ Умеренно позитивное

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

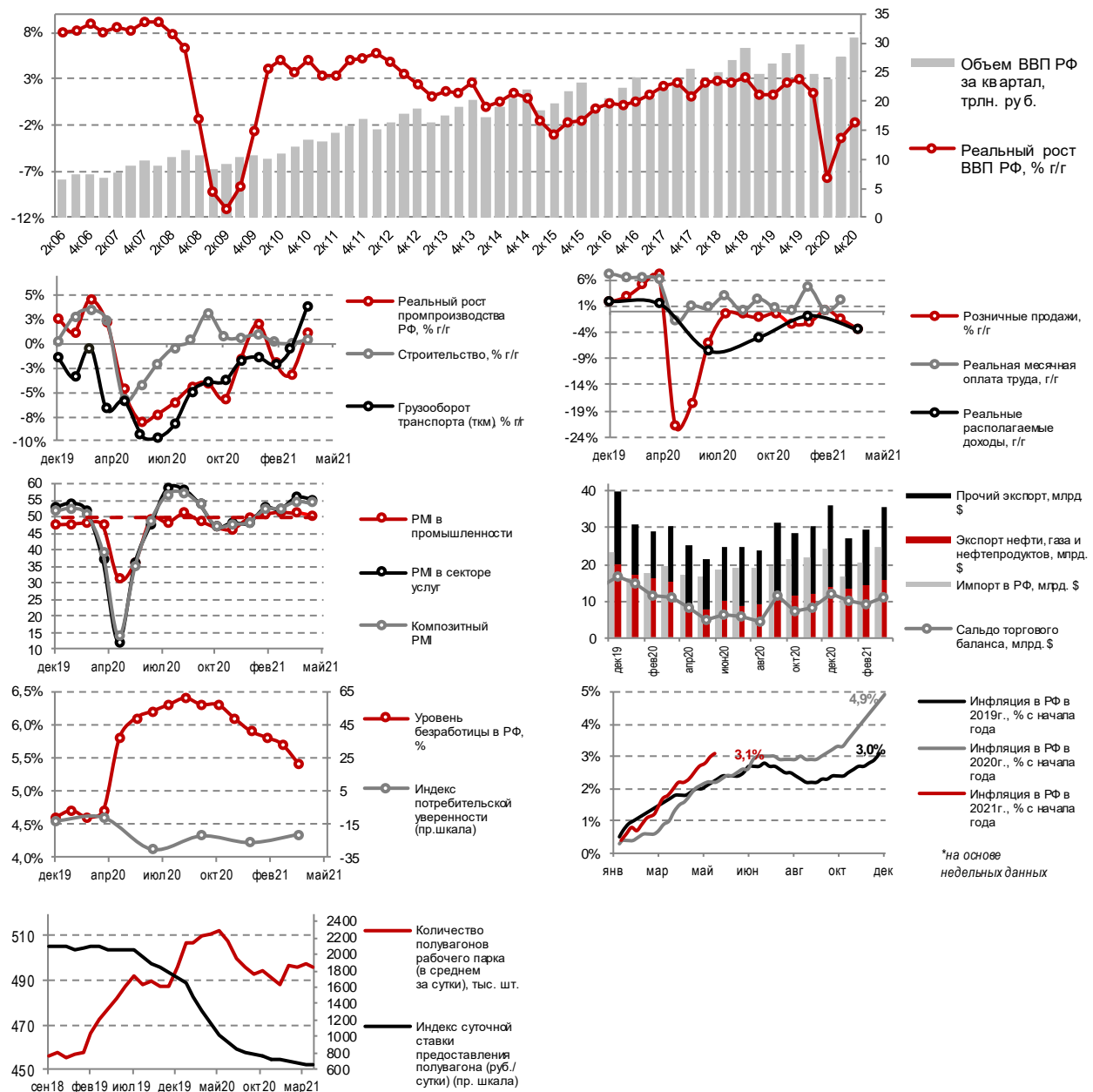
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
18.05.2021	15:30	US	Housing Starts MoM	Apr	-9.5%	-2.0%	19.4%	19.8%	▼
18.05.2021	15:30	US	Building Permits MoM	Apr	0.3%	0.6%	2.7%	1.7%	▼
20.05.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 15	444k	450k	473k	478k	▲
21.05.2021	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	May P	61.5	60.2	60.5	--	▲
21.05.2021	16:45	US	Markit US Services PMI	May P	70.1	64.4	64.7	--	▲
21.05.2021	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-2.7%	1.0%	-3.7%	--	▼
18.05.2021	12:00	EC	Trade Balance SA	Mar	13.0b	18.7b	18.4b	23.1b	▼
21.05.2021	11:00	EC	Markit Eurozone Manuf. PMI	May P	62.8	62.5	62.9	--	▲
21.05.2021	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	May P	55.1	52.5	50.5	--	▲
21.05.2021	17:00	EC	Consumer Confidence	May A	-5.1	-6.5	-8.1	--	▲
18.05.2021	09:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Mar	4.8%	4.9%	4.9%	--	▲
21.05.2021	02:01	UK	GfK Consumer Confidence	May	-9	-12	-15	--	▲
21.05.2021	09:00	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Apr	37.7%	31.7%	7.9%	--	▲
21.05.2021	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	May P	66.1	60.8	60.9	--	▲
21.05.2021	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	May P	61.8	62.2	61.0	--	▼
21.05.2021	10:30	GE	Markit/BME Germany Manuf. PMI	May P	64.0	65.9	66.2	--	▼
21.05.2021	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	May P	52.8	52.0	49.9	--	▲
21.05.2021	10:15	FR	Markit France Manufacturing PMI	May P	59.2	58.5	58.9	--	▲
21.05.2021	10:15	FR	Markit France Services PMI	May P	56.6	53.0	50.3	--	▲
17.05.2021	05:00	CH	Industrial Production YoY	Apr	9.8%	10.0%	14.1%	--	▼
17.05.2021	05:00	CH	Retail Sales YoY	Apr	17.7%	25.0%	34.2%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
17.05.2021	19:00	RU	GDP YoY	1Q A	-1.0%	-1.2%	-1.8%	--	▲
19.05.2021	19:00	RU	CPI WoW	May 17	0.1%	--	0.1%	--	▼▲
20.05.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 14	593.9b	--	590.6b	--	▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России: недельная инфляция остается на уровне +0,1%, данные по ВВП за 1к21 свидетельствуют о постепенном восстановлении экономики	
<ul style="list-style-type: none"> ВВП в 1к21, по предварительной оценке Росстата, снизился на 1% г/г при прогнозе -1,2%; Инфляция вторую неделю подряд сохраняется на уровне 0,1%, с начала мая цены выросли на 0,3%, с начала года – на 3,1% (в мае 2020 года рост цен составил 0,3%, с начала 2020 года рост цен в мае составил 2,4%). Рост цен производителей в апреле, несмотря на замедление месячного показателя с 3,6% до 2,7%, в годовом выражении усилился с 11,1% до 27,6%, став максимальным с августа 2008 года; Отток капитала в январе-апреле 2021 года составил \$18,7 млрд., что на треть меньше значения за аналогичный период 2020 года. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Умеренно позитивное ▼▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное

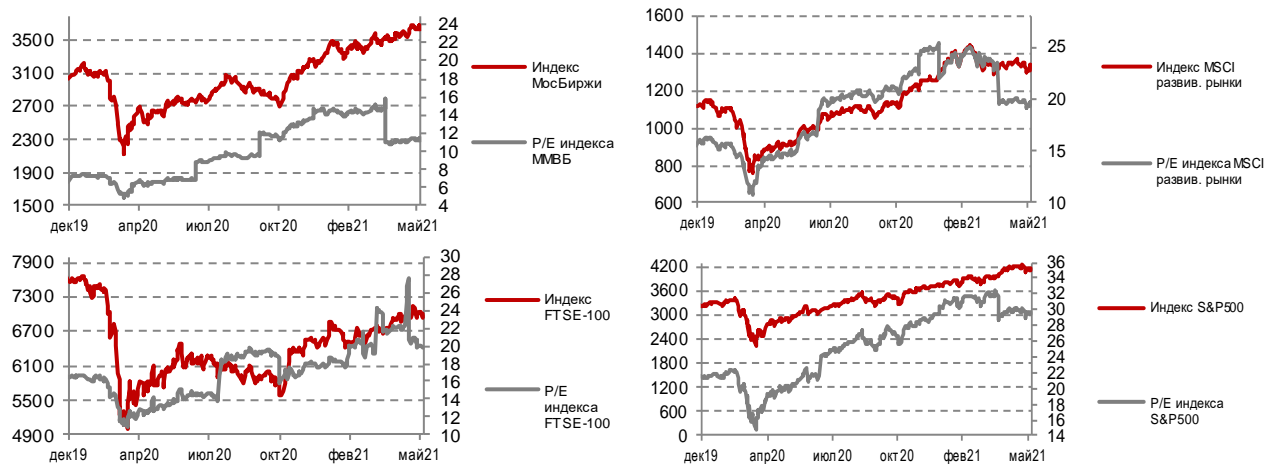
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

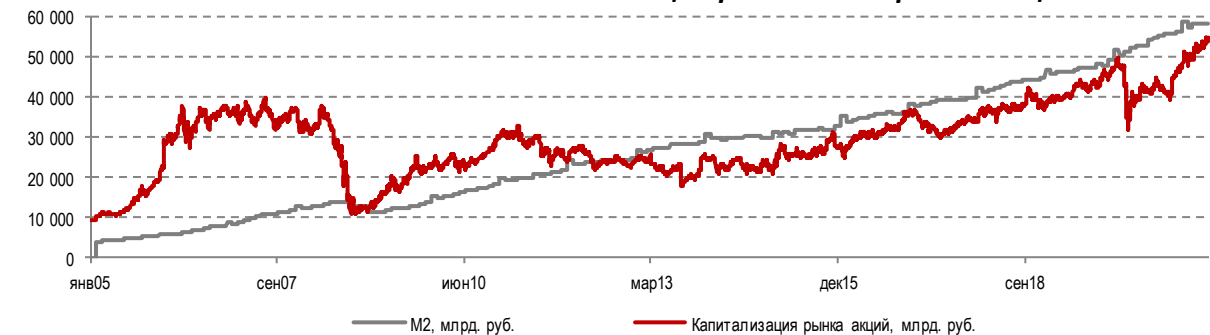
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Мечел об.	8,3%	ВТБ	-9,5%	Химия	3,2%	26,5%
Полиметалл	7,0%	М.видео	-5,8%	Транспорт	2,7%	1,5%
ФосАгро	6,2%	Казаньоргсинтез при	-4,8%	Металлургия	1,9%	17,1%
Аэрофлот	6,0%	Х5 ГДР	-3,7%	Телекоммуникации	1,9%	2,3%
Полюс Золото	5,1%	ЛУКОЙЛ	-3,5%	Индекс ММВБ	0,6%	11,3%
QIWI ГДР	4,7%	Роснефть	-3,3%	Электрэнергетика	0,5%	-0,8%
Газпром	3,9%	Московская биржа	-3,3%	Нефть и газ	-0,1%	9,9%
ММК	3,1%	Татнефть об.	-2,6%	Потребительский	-0,4%	3,4%
Распадская	3,1%	Башнефть прив.	-1,4%	Финансы	-1,7%	33,3%
МТС	2,9%	Русал	-1,4%			
		Казаньоргсинтез	192,9%			
		Распадская	66,8%			
		Русал	58,9%			
		ФосАгро	45,5%			
		Северсталь	34,9%			
		НЛМК	29,0%			
		Газпром	21,5%			
		Роснефть	21,1%			
		ВТБ	20,7%			
		ТМК	18,0%			
		Руснефть	-26,8%			
		Х5 ГДР	-18,2%			
		Россет и об.	-18,1%			
		Энел Россия	-13,1%			
		Группа ЛСР	-12,9%			
		Лента ГДР	-9,0%			
		Яндекс ГДР	-7,8%			
		М.видео	-7,8%			
		Магнит	-6,5%			
		ИнтерРАО ЕЭС	-5,8%			

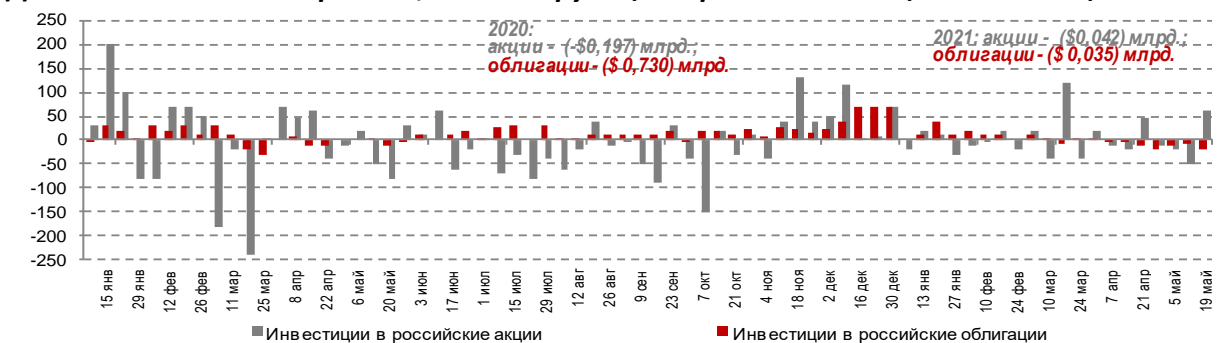
Динамика фондовых индексов



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
ДВМП	Fitch Ratings	B+	Стабильный	21.05.2021	Рейтинг повышен	ССС
СКБ-Банк	Эксперт РА	ruB+	Развивающийся	21.05.2021	Прогноз улучшен	-
Республика Башкортостан	Эксперт РА	ruAA+	Стабильный	20.05.2021	Прогноз улучшен	-

Дивидендный календарь

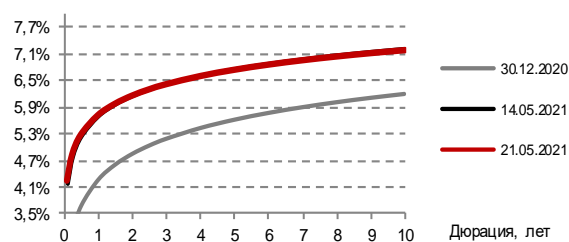
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
М.видео	18.05.2021	-	38,00	697,00	5,5%
X5 Retail Group	28.05.2021	-	91,83	2257,5	4,1%
Северсталь	01.06.2021	-	46,77	1 771,40	2,6%
Норильский никель	01.06.2021	-	1 021,22	2 7074,00	3,8%
ИнтерРАО ЕЭС	07.06.2021	-	0,18	5,004	3,6%
ФосАгро	07.06.2021	-	63,00	4 557,00	1,4%
Полус Золото	07.06.2021	-	387,15	15 739,00	2,5%
Распадская	07.06.2021	-	5,70	259,88	2,2%
Роснефть	15.06.2021	-	6,94	526,85	1,3%
ММК	17.06.2021	2,391	1,795	65,442	2,7%
Юнипро	22.06.2021	-	0,12689	2,834	4,5%
ВТБ	22.06.2021	-	0,00173	0,0455	0,04%
НЛМК	23.06.2021	7,25	7,71	269,68	2,9%
Магнит	25.06.2021	245,31	245,31	5 297,5	4,6%
Селигдар	25.06.2021	1,95	1,95	46	4,2%
ОГК-2	02.07.2021	-	0,06	0,8155	7,4%
АЛРОСА	04.07.2021	-	9,54	115,09	8,3%
ЛУКОЙЛ	05.07.2021	-	213,00	5 825,5	3,7%
МТС	08.07.2021	-	26,51	334,1	7,9%
Татнефть об.	09.07.2021	-	12,30	487,40	2,5%
Татнефть прив.	09.07.2021	-	12,30	466,30	2,6%
Газпром	15.07.2021	-	12,55	258,4	4,8%
Сургутнефтегаз об.	20.07.2021	-	0,7	35,81	2,0%
Сургутнефтегаз прив.	20.07.2021	-	6,72	45,995	14,6%

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

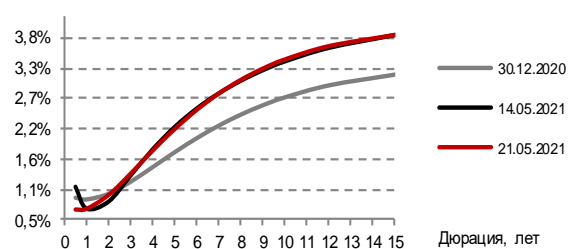
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

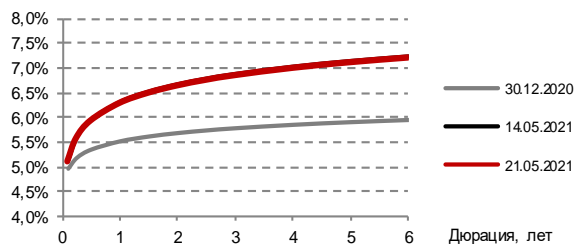
ОФЗ



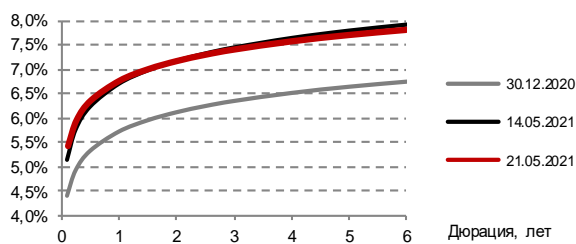
Еврооблигации РФ



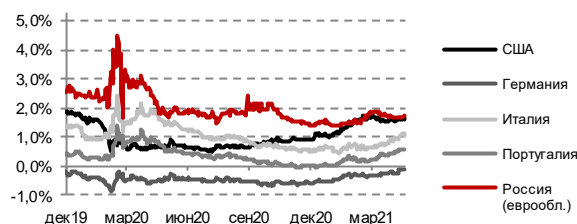
Корпоративные облигации 1 эшелона



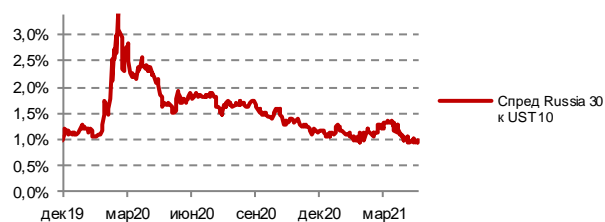
Корпоративные облигации 2 эшелона



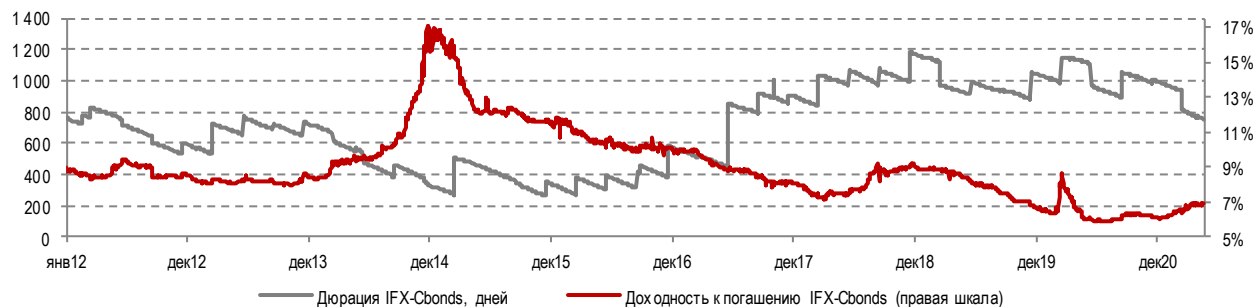
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



Доходность 10-летних гособлигаций США за неделю с 14 по 21 мая существенно не изменилась.

Доходности российских рублевых гособлигаций за неделю существенно не изменились, за исключением отклонений по отдельным бумагам. Доходности российских валютных гособлигаций на горизонте дюрации свыше 2 лет также существенно не изменились.

19 мая Минфин РФ провел 2 аукциона ОФЗ с фиксированным купоном и 1 аукцион инфляционных ОФЗ, совокупный спрос на которые составил 91 млрд. руб., размещено было 48 млрд. руб. Наибольший спрос в объеме 36,2 млрд. руб. пришелся на 9-летние инфляционные ОФЗ при полном размещении предложенных 15,6 млрд. руб. без существенной премии ко вторичному рынку. Спрос на 7-летние ОФЗ с фиксированным купоном составил 34,5 млрд. руб. с размещением 24,6 млрд. руб. с премией по доходности ко вторичному рынку на уровне 6 б.п. Спрос на 18-летние ОФЗ с фиксированным купоном составил 20,1 млрд. руб. с размещением 7,8 млрд. руб. без существенной премии к рынку.

20 мая Минфин РФ разместил 2 выпуска гособлигаций с фиксированным купоном, номинированных в евро, с совокупным спросом €2,1 млрд. и размещением предложенных €1,5 млрд. Наибольший спрос в объеме €1,4 млрд. и размещение в объеме €1,0 млрд. пришлось на новые 15-летние бумаги (2036г.) с доходностью к погашению 2,65% (ближайшая по сроку бумага (с погашением в 2032г.) торгуется с доходностью к погашению на уровне 2,07%). Спрос на дополнительный транш 6-летних бумаг составил €700 млн. с размещением €500 млн. с доходностью к погашению 1,368% и премией к рынку на уровне 9 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)
19.05.2021	17.05.2028	-	34,5	24,6	5,70%	7,00%
19.05.2021	16.03.2039	-	20,1	7,8	7,70%	7,31%
19.05.2021	17.07.2030	15,6	36,2	15,6	2,50%	2,69

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
18.05.2021	АО "Альфа-Банк", 002P-12	BB+/Ba1/BBB-/AA+(RU)	15	7,15	7,28	2	3
19.05.2021	АО "ЛК "Европлан", 001P-02	-/-/BB/A+(RU)	10	7,80	8,03	4	3
20.05.2021	ПАО "МТС Банк", 001P-01	-/-/BB-/ruA-	3	7,45	7,59	2	2

Прошедшие размещения еврооблигаций

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/M/F/АКРА/Эксперт РА	Объем эмиссии, млн	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
20.05.2021	RUSSIA EUR 7Y	BBB-/Baa3/BBB	500	1,125	1,37	2	7
20.05.2021	RUSSIA EUR 15Y	BBB-/Baa3/BBB	1000	2,65	2,67	2	15

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
25.05.2021	АО "СТМ", 001P-01	-/-/ruA	До 10		G-curve 3 г. +240 бп.	2	3
25-27.05.2021	МФ г. Москва, "Зеленые" облигации	BBB-/Baa3/BBB/AAA	До 70	G-curve 5,6 л. + 60-70 бп.		2	7
Июнь 2021	МФ г. Москва	BBB-/Baa3/BBB/AAA	35	7,20	7,33	2	5

Планируемые размещения еврооблигаций

Дата открытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг S&P/M/F/АКРА/ Эксперт РА	Объем эмиссии, млн	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/Оферта, лет
Май 2021	NLMK EUR 5Y	BBB-/Baa2/BBB		Ориентир	Позднее	2	5

Дефолты по облигациям

Дата анонса	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд. руб.
20.05.2021	О1 Груп Финанс-001P-02	3,0	Купон	0,06

Внешний корпоративный долг

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

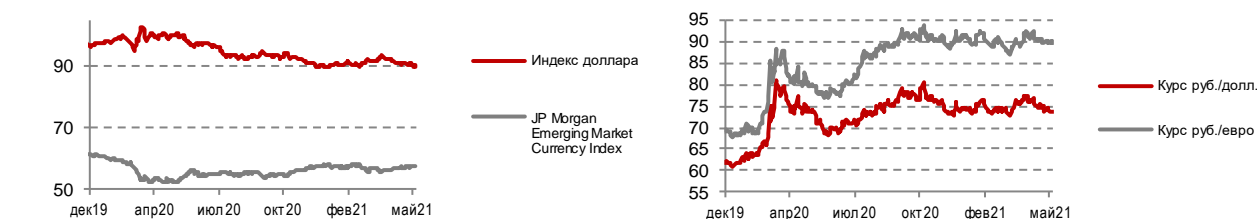
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Сбербанк	1 106
Альфа-Банк	1 064
РЖД	831
О1 Properties	154
Газпром	127
Северсталь	135
Прочие	908
Итого выплат	4 325

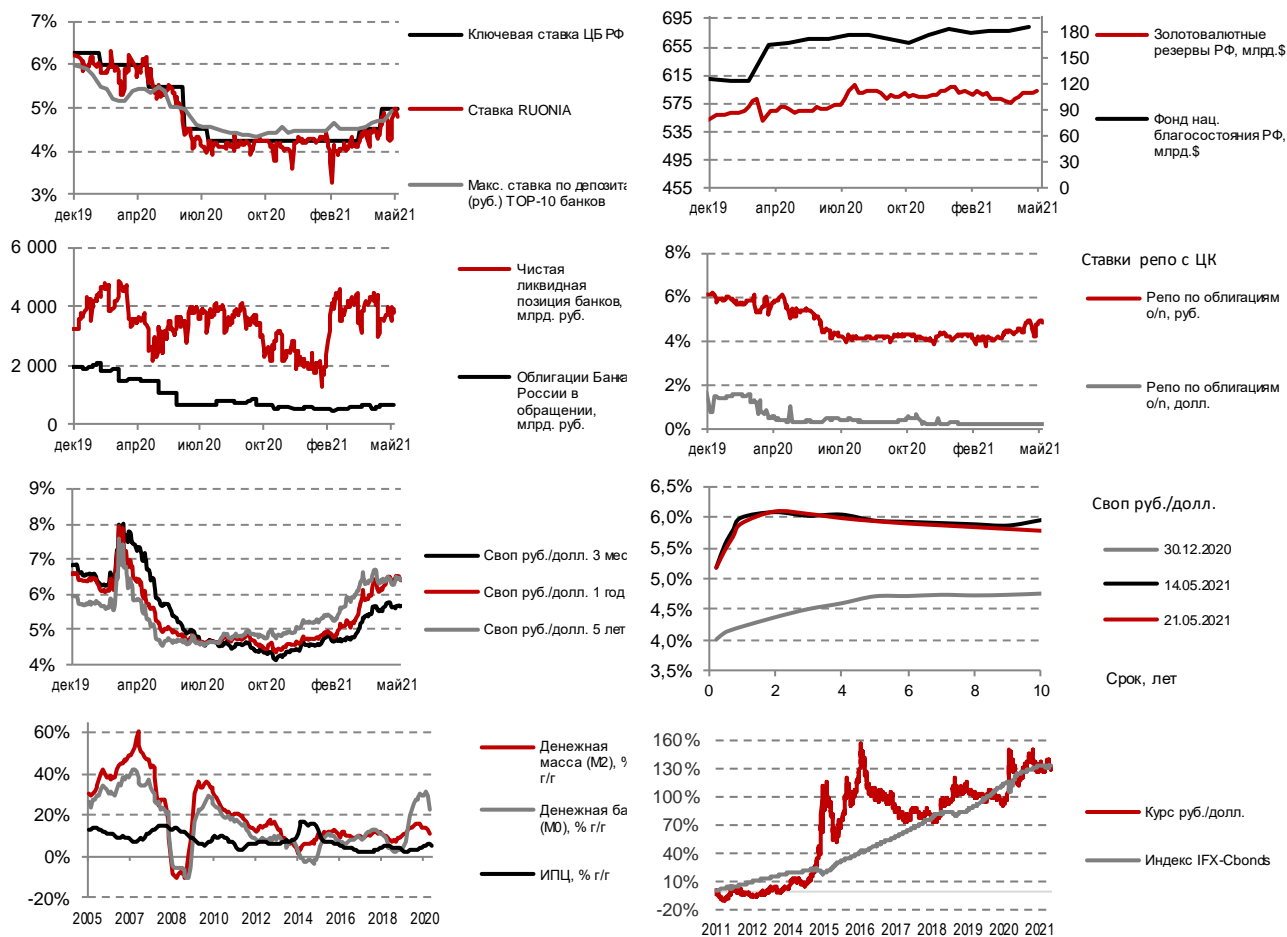
Размещение еврооблигаций

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
Russian Federation	20.05.2021	27.05.2036	1,22	1,59	1,22	2,65	-	Baa3/BBB-/BBB-	2,6481
Russian Federation	20.05.2021	20.11.2027	0,57	0,79	0,57	1,125	-	Baa3/BBB-/BBB-	-
Итого размещено					7,04				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





Действия ЦБ

Отозваны лицензии на осуществление банковских операций ООО НКО Красноярский Краевой Расчетный Центр

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