

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

19 июля 2021 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	2
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	6
Денежный и валютный рынки.....	8

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период				Текущее значение	Изменение за период		
		с 10.07.21 по 16.07.21	с начала 2021 г. по 16.07.21	с начала 2020 г. по 16.07.20			с 10.07.21 по 16.07.21	с начала 2021 г. по 16.07.21	с начала 2020 г. по 16.07.20
		MSCI World	3025	-0,9%			12,4%	-3,0%	UST 10
S&P 500	4327	-1,0%	15,2%	-0,5%	Bund 10	-0,36	-0,06	0,22	-0,28
DAX 30	15540	-0,9%	13,3%	-2,8%	Italy 10	0,71	-0,06	0,17	-0,22
CAC 40	6460	-1,1%	16,4%	-14,9%	France 10	-0,02	-0,07	0,33	-0,27
FTSE 100	7008	-1,6%	8,5%	-17,1%	Brazil 10	3,79	-0,01	0,57	1,03
Bovespa	125960	0,4%	5,8%	-12,0%	Mexico 10	2,85	-0,05	0,17	-0,09
Shanghai	3539	0,4%	1,9%	5,2%	Russia 30	1,48	-0,04	0,06	-0,78
Sensex (Индия)	53140	1,4%	11,3%	-11,6%	Russia 42	3,55	-0,03	0,48	-0,39
Hang Seng	28005	2,4%	2,8%	-11,4%	ОФЗ 1 год (25083)	6,53	0,15	2,35	-1,30
MSCI развив. рынки	1340	1,7%	3,8%	-6,2%	ОФЗ 5 лет (26226)	7,02	-0,02	1,64	-0,91
MSCI Russia	759	-2,0%	13,6%	-25,5%	ОФЗ 10 лет (26235)	7,22	0,01	1,31	-0,53
МосБиржа	3770	-2,2%	14,6%	-9,4%	МосБиржа корп. обл.(цен)	93,3	-0,2%	-4,3%	1,1%
МосБиржа (вкл. див.)	6582	-1,6%	18,2%	-6,4%	МосБиржа корп. (сов. дох)	455,4	-0,1%	-0,8%	5,0%
RTS	1603	-2,0%	15,5%	-21,2%	IFX-Cbonds	719,7	-0,0%	-0,0%	6,6%

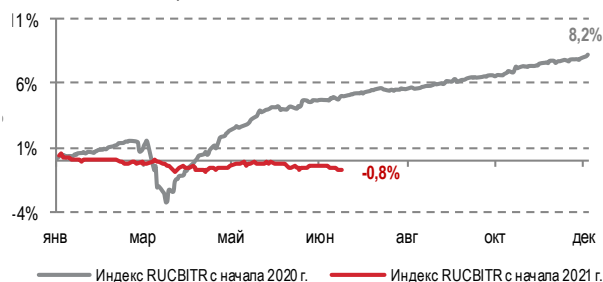
Рынок облигаций

Валютный рынок

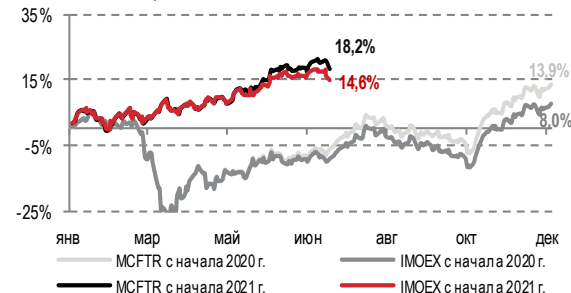
	Текущее значение	Изменение за период				Значение на 16.07.2021	Значение на 09.07.2021	Значение на 16.07.2020
		с 10.07.21 по 16.07.21	с начала 2021 г. по 16.07.21	с начала 2020 г. по 16.07.20				
		Руб./доллар	74,08	-0,6%				
Руб./евро	87,45	-1,0%	-3,5%	17,1%	Mosprime overnight	5,91%	5,70%	4,42%
Бивал. корзина	80,09	-0,8%	-1,7%	16,3%	РЕПО ЦБ overnight	6,50%	6,50%	5,50%
Евро/доллар	1,181	-0,6%	-3,4%	1,5%	Макс. % по депозитам ф/л	5,26%	5,26%	4,63%
Индекс доллара	92,69	0,6%	3,1%	-0,0%	Ставки по депозитам 1эш.	6,25%	6,25%	4,50%
					Ставки по депозитам 2эш.	6,75%	6,75%	5,20%

Денежный рынок

Индекс облигаций RUCBITR, в % с начала года



Индексы акций IMOEX и MCFTR, в % с начала года



Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Июньская инфляция в США на многолетних максимумах. ФРС прогнозирует сохранение инфляции на высоких уровнях в ближайшие месяцы, однако полагает, что всплеск носит временный характер	
<ul style="list-style-type: none"> Годовая инфляция в США в июне ускорилась до 5,4% - максимума с 2008 г. (в мае показатель составил 5%), прогноз предполагал снижение инфляции до 4,9%; Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю снизилось с 386 тыс. до 360 тыс. при прогнозе 350 тыс.; Дефицит бюджета США в июне вырос со \$132 млрд. до \$174 млрд., сильнее прогноза. За девять месяцев финансового года дефицит превысил \$2,2 трлн., что является рекордным значением; Промпроизводство в США в июне замедлило темпы роста с 0,7% до 0,4% м/м (прогноз 0,6%); Розничные продажи в США в июне выросли на 0,6% м/м после пересмотренного с 1,3% до 1,7% падения в мае, прогноз предполагал небольшое снижение показателя; Отчетность компаний финансового и промышленного секторов США по итогам 2к21 оказалась преимущественно лучше ожиданий участников рынка. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное ▼ Негативное ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное
Годовая инфляция в странах еврозоны в июне ожидаемо замедлилась с 2,0% до 1,9%, при этом в отдельных экономиках наблюдалось усиление инфляции (Великобритания, Франция)	
<ul style="list-style-type: none"> Промпроизводство в еврозоне в мае замедлило темпы роста с 39,4% до 20,5% г/г (прогноз составлял 22,2%); Профицит торгового баланса еврозоны в мае снизился с €13,4 до €9,4 млрд., слабее прогноза; Инфляция в Великобритании в июне ускорилась с 2,1% до 2,5% при прогнозе в 2,2%; Безработица в Великобритании в мае выросла на 0,1% до 4,8%, чуть выше прогноза. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное ▼ ▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное
Регуляторы Канады и Новой Зеландии приступили сворачиванию программ выкупа активов (частичному и полностью соответственно) при сохранении мягкой денежно-кредитной политики	
<ul style="list-style-type: none"> ЦБ Новой Зеландии неожиданно принял решение о завершении программы выкупа рыночных активов объемом \$70 млрд. с 23 июля, при этом текущая денежно-кредитная политика регулятора будет оставаться мягкой, а ближайшее повышение ставки следует ожидать к сентябрю 2022 года; ЦБ Канады ожидаемо сохранил ставку на рекордно низком уровне 0,25%, при этом еженедельный выкуп активов будет сокращен регулятором с \$2,4 млрд. до \$1,6 млрд.; ЦБ Южной Кореи сохранил ключевую ставку на рекордно низком уровне в 0,5% и повысил прогноз среднегодовой инфляции на 2021 год с 1,8% до 2,0%. Участники рынка полагают, что мягкая денежно-кредитная политика южнокорейского регулятора подходит к концу. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▼ ▲ Смешанное ▼ ▲ Смешанное
Рост экономики Китая замедляется, поддержку производству КНР в июне оказали более интенсивная внешняя торговля и повышенный внутренний спрос	
<ul style="list-style-type: none"> ВВП КНР во 2к21 замедлил рост с 18,3% до 7,9% г/г, прогноз составлял 8,0%; Промпроизводство в июне замедлило рост с 8,8% до 8,3% г/г при прогнозе 7,9%; Розничные продажи в июне замедлили темп роста с 12,4% до 12,1% г/г при прогнозе 10,8%; Профицит торгового баланса КНР в июне вырос с \$45,5 млрд. до \$51,5 млрд. (прогнозировалось снижение показателя): экспорт в июне ускорил рост с 27,9% до 32,2% г/г (при прогнозе 23%), импорт сократил темпы роста с 51,1% до 36,7% г/г (при прогнозе 29,5%). 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное
Странам ОПЕК+ удалось продлить сделку до конца 2022 года и решить внутренние споры по базовым объемам добычи, что позволит поддержать нефтяные котировки на высоких уровнях до конца 2021 года. Однако по сообщениям специализированного информагентства Platts, рынок вернется в состояние профицита предложения нефти уже в начале 2022 года	
<ul style="list-style-type: none"> Страны ОПЕК+ договорились об увеличении добычи нефти на 400 тыс.б.с. ежемесячно, начиная с августа 2021 г. В результате добыча за август-декабрь 2021 г. вырастет на 2 млн.б.с., а к сентябрю 2022 г. будет полностью устранено ограничение на добычу 5,8 млн.б.с., действующее сейчас. Само соглашение ОПЕК+ продлено на восемь месяцев – с мая по декабрь 2022 г. Россия в мае 2022 г. сможет выйти на докризисный уровень добычи, увеличивая добычу на 100 тыс.б.с. ежемесячно, что позволит дополнительно добыть 21 млн.т нефти в 2021-2022 гг. и при средних ценах 60\$/бар. принесет бюджету дополнительно 400 млрд.руб. дохода; Запасы нефти в США сократились почти на 8 млн.бар. до 437,6 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11,4 млн.б.с., число буровых в США выросло на 2 ед. до 380 ед. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Позитивное ▼ ▲ Смешанное

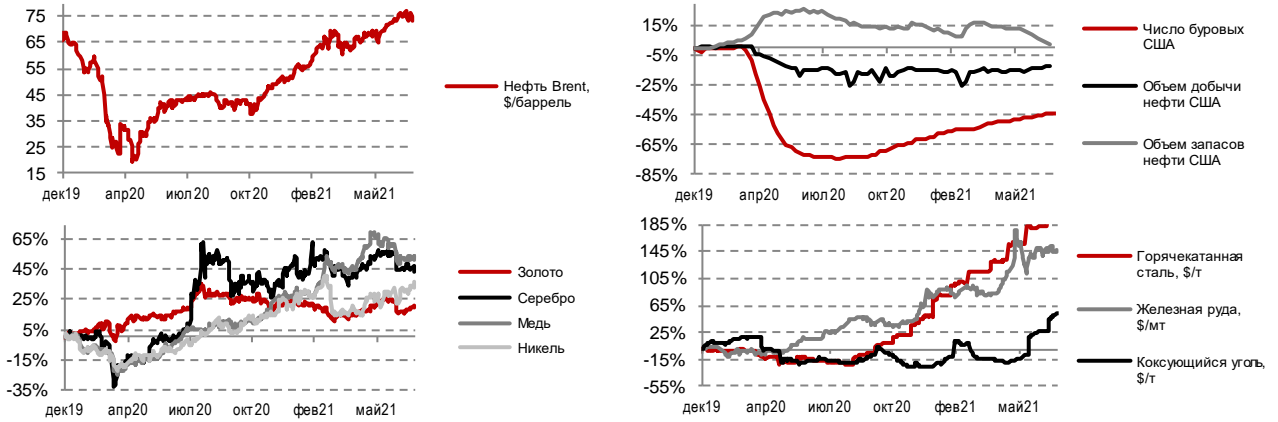
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

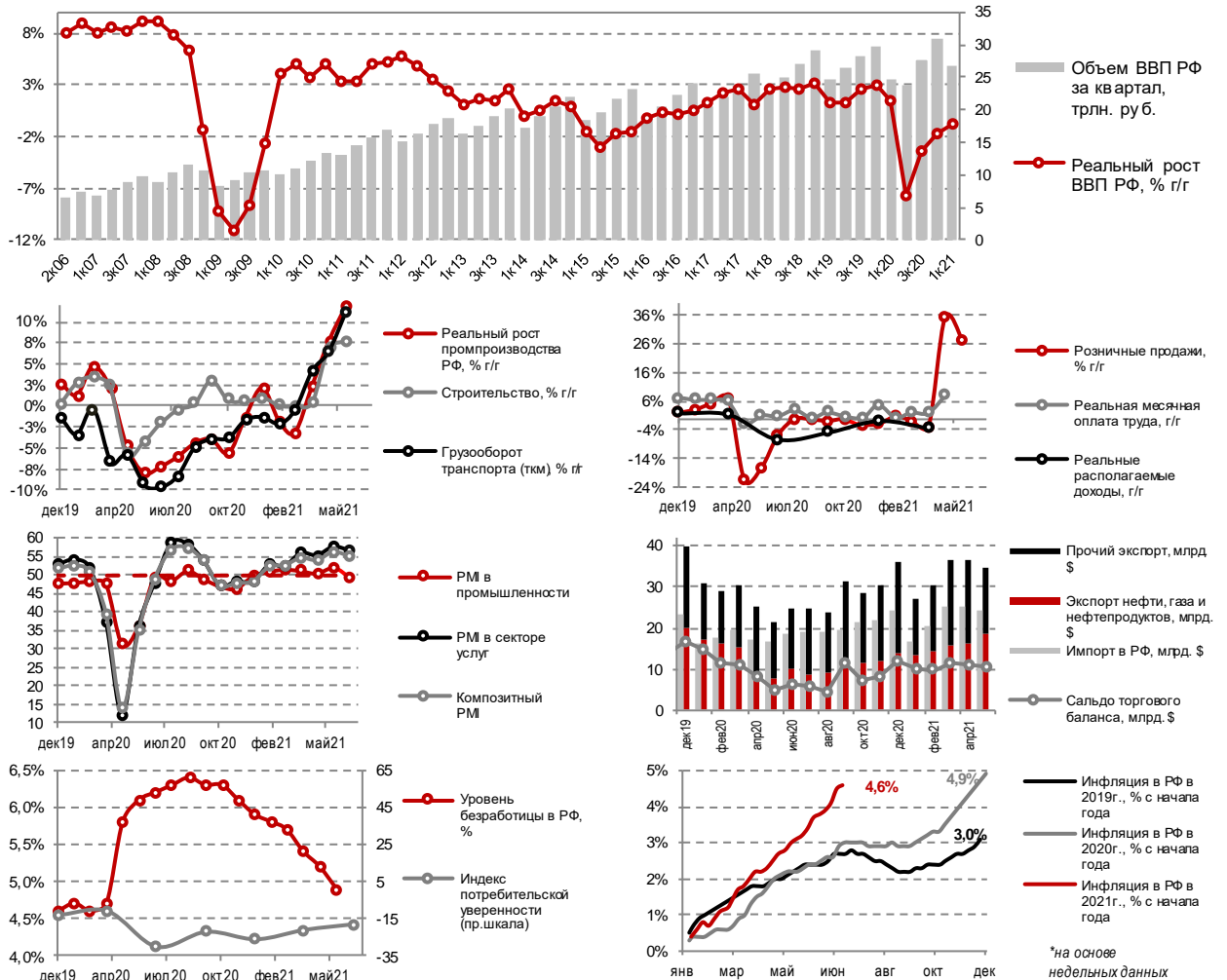
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
13.07.2021	15:30	US	CPI YoY	Jun	5.4%	4.9%	5.0%	--	▼ ▲
13.07.2021	21:00	US	Monthly Budget Statement	Jun	-\$174.2b	-\$194.0b	-\$864.1b	--	▲
15.07.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	Jul 10	360k	350k	373k	386k	▼
15.07.2021	16:15	US	Industrial Production MoM	Jun	0.4%	0.6%	0.8%	0.7%	▼
16.07.2021	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	--	-0.3%	-1.3%	--	▼ ▲
14.07.2021	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	May	20.5%	22.2%	39.3%	39.4%	▼
16.07.2021	12:00	EC	Trade Balance SA	May	9.4b	8.0b	9.4b	13.4b	▲
14.07.2021	09:00	UK	CPI YoY	Jun	2.5%	2.2%	2.1%	--	▼ ▲
15.07.2021	09:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	May	4.8%	4.7%	4.7%	--	▼
13.07.2021	06:00	CH	Trade Balance	Jun	\$51.53b	\$44.75b	\$45.53b	\$45.54b	▲
13.07.2021	06:00	CH	Exports YoY	Jun	32.2%	23.0%	27.9%	--	▲

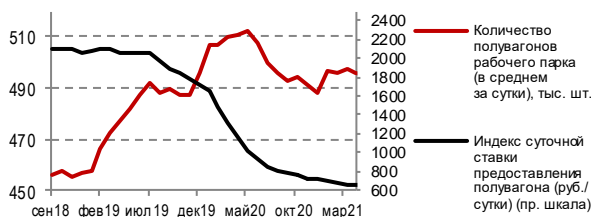
13.07.2021	06:00	CH	Imports YoY	Jun	36.7%	29.5%	51.1%	--	▲
15.07.2021	05:00	CH	GDP YoY	2Q	7.9%	8.0%	18.3%	--	▼
15.07.2021	05:00	CH	Industrial Production YoY	Jun	8.3%	7.9%	8.8%	--	▲
15.07.2021	05:00	CH	Retail Sales YoY	Jun	12.1%	10.8%	12.4%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.07.2021	16:00	RU	Trade Balance	May	10.2b	11.3b	10.6b	--	▼
12.07.2021	16:00	RU	Exports	May	34.8b	37.0b	36.9b	--	▼
12.07.2021	16:00	RU	Imports	May	24.6b	26.1b	26.3b	--	▲
14.07.2021	19:00	RU	CPI WoW	Jul 12	0.1%	--	0.5%	--	▼▲
14.07.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Jul 12	4.6%	--	4.5%	--	▼▲
15.07.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jul 9	593.7b	--	590.7b	--	▲

Новостной фон

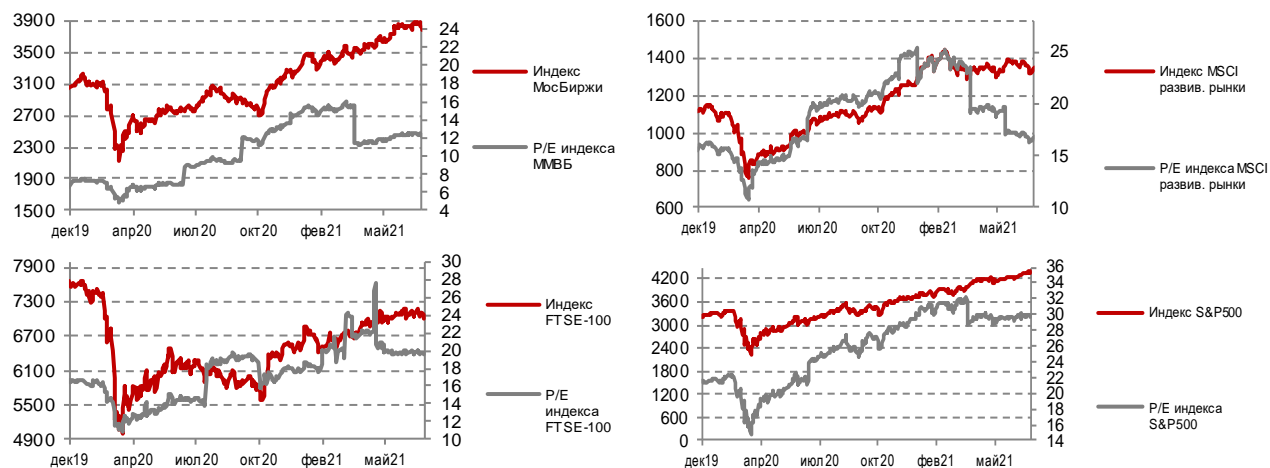
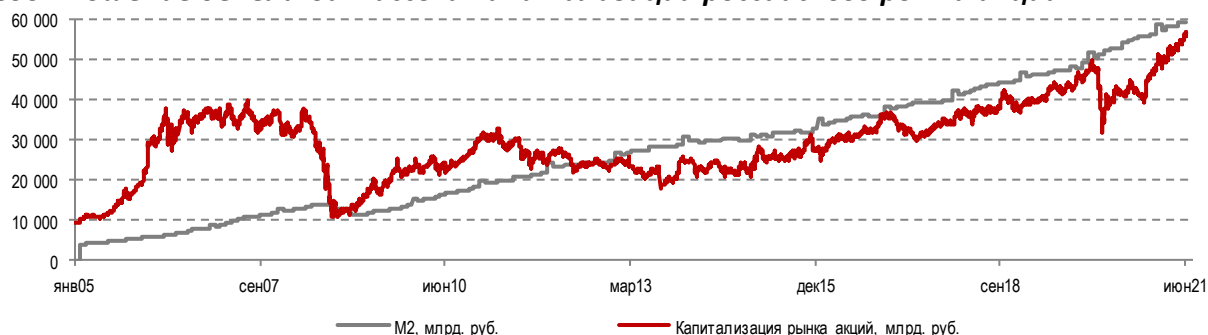
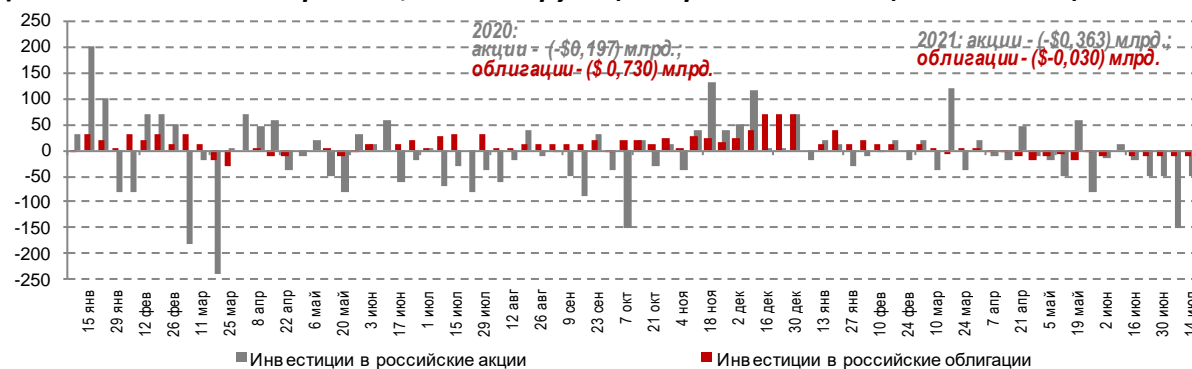
Событие	Влияние
В России: недельная инфляция замедлилась до 0,1%, профицит федерального бюджета за 1п21 составил 0,6 трлн.руб., S&P сохранило суверенный рейтинг на инвестиционном уровне BBB- со «стабильным» прогнозом	
▪ Недельная инфляция замедлилась с 0,5% до 0,1%, инфляция с начала года составила 4,6%. Индекс цен производителей в июне вырос на 31,1% г/г, месяцем ранее промышленная инфляция составила 35,3%, показатель находится на многолетних максимумах, выше промышленная инфляция только в Казахстане (48%), Турции (43%) и Бразилии (36%);	▼▲ Смешанное
▪ Профицит торгового баланса в мае сократился с \$10,6 млрд. до \$10,2 млрд. при прогнозе роста до \$11,3 млрд.: экспорт снизился с \$36,9 млрд. до \$34,8 млрд. при прогнозе роста до \$37 млрд., импорт снизился с \$26,3 млрд. до \$24,6 млрд. при прогнозе снижения до \$26,1 млрд.;	▼ Умеренно негативное
▪ S&P сохранило суверенный рейтинг России на уровне BBB- со «стабильным» прогнозом: экономика достигла допандемического уровня, риск новых санкций со стороны США сохраняется, но российская экономика сможет выдержать умеренно жесткие санкции;	▲ Умеренно позитивное
▪ Внешний долг России за 1п21 вырос на \$4 млрд. до \$471,4 млрд., основной вклад в рост показателя внесла иностранная задолженность банковской системы;	▼▲ Нейтральное
▪ Бюджет за 1п21 исполнен с профицитом в 626 млрд.руб., профицит в июне составил почти 184 млрд.руб.	▲ 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 прив.	9,2%	ФСК ЕЭС	-9,3%	Казаньоргсинте	170,5%	Руснефть	-34,7%	Металлургия	1,0%	10,1%
Распадская	5,4%	Газпром	-5,2%	Мечел прив.	64,6%	Россети об.	-24,9%	Телекоммуникации	-0,4%	-3,0%
Росагро	4,7%	Руснефть	-5,1%	Распадская	61,8%	ИнтерРАО ЕЭС	-13,8%	Потребительский	-0,8%	4,8%
Мечел об.	3,9%	Казаньоргсинтез пр	-5,0%	ФосАгро	51,0%	Х5 ГДР	-12,9%	Химия	-1,6%	35,1%
Северсталь	3,0%	Башнефть прив.	-4,8%	Русал	39,1%	М. видео	-12,8%	Финансы	-1,7%	45,3%
ММК	2,4%	СургутНГ об.	-4,7%	АЛРОСА	32,2%	Группа ЛСР	-11,6%	Транспорт	-1,7%	1,9%
НЛМК	2,4%	НОВАТЭК	-4,5%	Газпром	31,2%	Башнефть прив.	-10,5%	Индекс ММВБ	-2,2%	14,6%
QIWI ГДР	2,3%	Транснефть прив.	-4,3%	Росагро	30,8%	Энел Россия	-7,9%	Электроэнергетика	-2,5%	-6,9%
Норильский никель	2,2%	СургутНГ прив.	-4,0%	Роснефть	29,3%	Полюс Золото	-7,5%	Нефть и газ	-4,0%	16,4%
ТК-1	2,1%	ЛУКОЙЛ	-3,8%	Северсталь	26,7%	Лента ГДР	-7,3%			

Динамика фондовых индексов**Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций****Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации**

Еженедельно, по данным EPFR

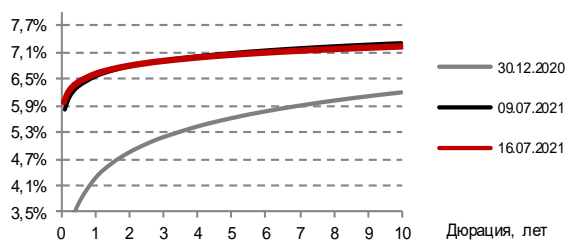
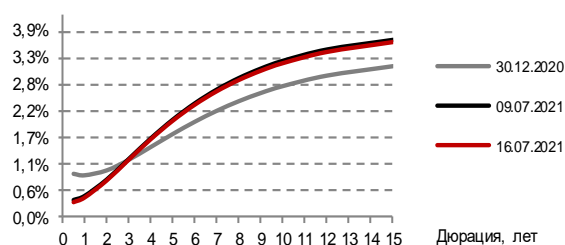
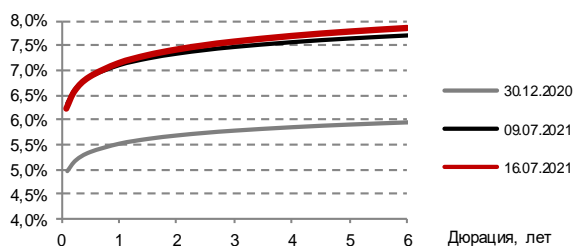
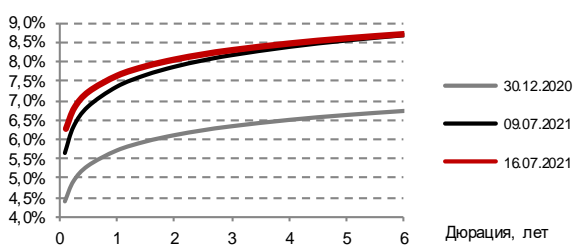
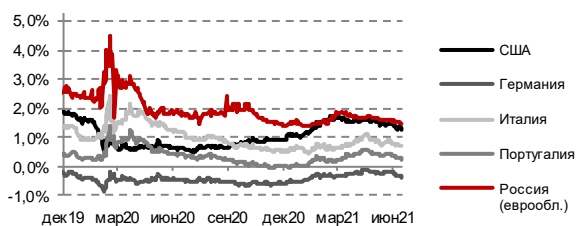
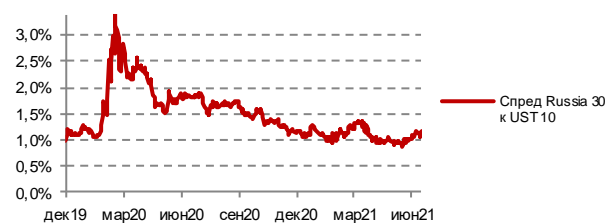
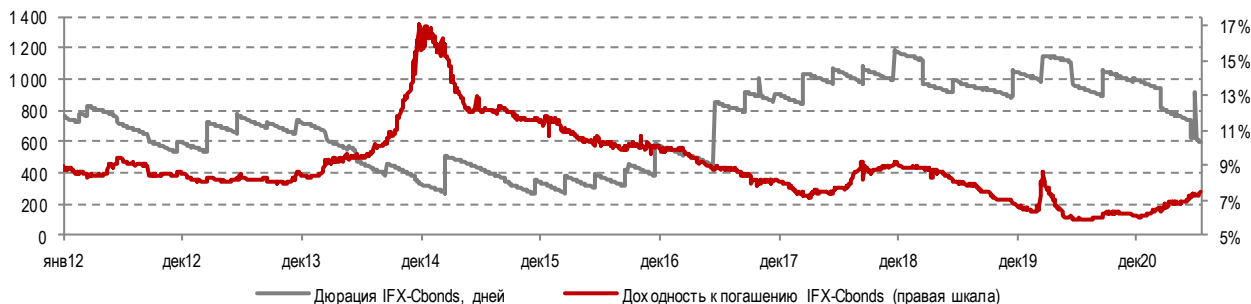
Новости по отраслям и эмитентам**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
БАНК СОЮЗ	АКРА	BVB-(RU)	Позитивный	16.07.2021	Прогноз улучшен	Стабильный
ПАО Курганская генерирующая компания	Эксперт РА	ruBBB+	Стабильный	16.07.2021	Рейтинг повышен	ruBBB
ОВК	Эксперт РА	ruBB-	Стабильный	16.07.2021	Рейтинг понижен	ruBB
АО Бизнес-Недвижимость	Эксперт РА	ruA-	Негативный	15.07.2021	Рейтинг понижен	ruBBB+
Архангельский ЦБК	Эксперт РА	ruA	Стабильный	13.07.2021	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, %
НМТП	12.07.2021	0,06	0,06	6,915	0,87%
Ростелеком об.	12.07.2021	5,00	5,00	102,67	4,87%
Ростелеком прив.	12.07.2021	5,00	5,00	91,60	5,46%
Башнефть прив.	14.07.2021	0,1	0,10	1 083,00	0,01%
АФК Система	15.07.2021	0,31	0,31	30,84	1,01%
Газпром	15.07.2021	12,55	12,55	294,70	4,26%
ВТБ	15.07.2021	0,0014	0,00002	0,05	0,04%
ФСК ЕЭС	16.07.2021	0,02	0,02	0,23	7,13%
Россети об.	17.07.2021	0,02	0,02	1,323	1,85%
Транснефть прив.	19.07.2021	9224,28	9224,28	177550,00	5,20%
СургутНГ об.	20.07.2021	-	0,70	33,805	2,07%
СургутНГ прив.	20.07.2021	-	6,72	45,77	14,68%
Северсталь	02.09.2021	83,04	84,45	1667	5,07%

*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 бумаг Казначейства США за неделю снизилась на 7 б.п.

Доходности российских рублевых гособлигаций выросли на коротком (до 1 года) участке кривой в среднем на 11 б.п., на среднесрочном участке кривой (до 5 лет) рост доходностей был незначительным, на длинном участке кривой (свыше 5 лет) наблюдалось небольшое снижение доходностей. Доходности российских валютных гособлигаций за неделю незначительно снижались на всем протяжении кривой.

14 июля Минфин РФ провел 2 аукциона ОФЗ с фиксированным купоном, совокупный спрос на которые составил 27,6 млрд. руб. В результате в рынок ушло бумаг на 14,2 млрд.руб., наибольший спрос пришелся на 8-летний выпуск (почти 20 млрд.руб.) при полном размещении предложенных 10 млрд. руб. с премией ко вторичному рынку на уровне 4 б.п. Спрос на 15-летние ОФЗ составил 7,7 млрд. руб. с размещением 4,2 млрд. руб. с премией ко вторичному рынку на уровне 13 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)
14.07.2021	29.03.2029	10,0	19,9	10,0	6,70%	7,27%
14.07.2021	30.07.2036	10,0	7,7	4,2	7,10%	7,00%

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
13.05.2021	ПАО "Ростелеком", 002P-06R	BB+/-/BBB-AA(RU)/-	15	7,70	7,85	2	5
15.07.2021	АО "Центральная ППК", П01-БО-03	-/-/-/ruA-	7	9,50	9,73	2	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
20.05.2021	АО "ФПК", 001P-08	-/Baa2/BBB AA+(RU)/-	5		G-curve 4 года +130 бп.	2	4
21.05.2021	ПАО "МКБ", 001P-03	BB-/Ba3/BB A(RU)/ruA	10		G-curve 3 года +175 бп.	2	3
Июль 2021	АО "СТМ", 001P-02 "зеленые" облигации	-/-/-/ruA	10	Ориентиры	Позднее	2	5

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 3-м квартале 2021г.

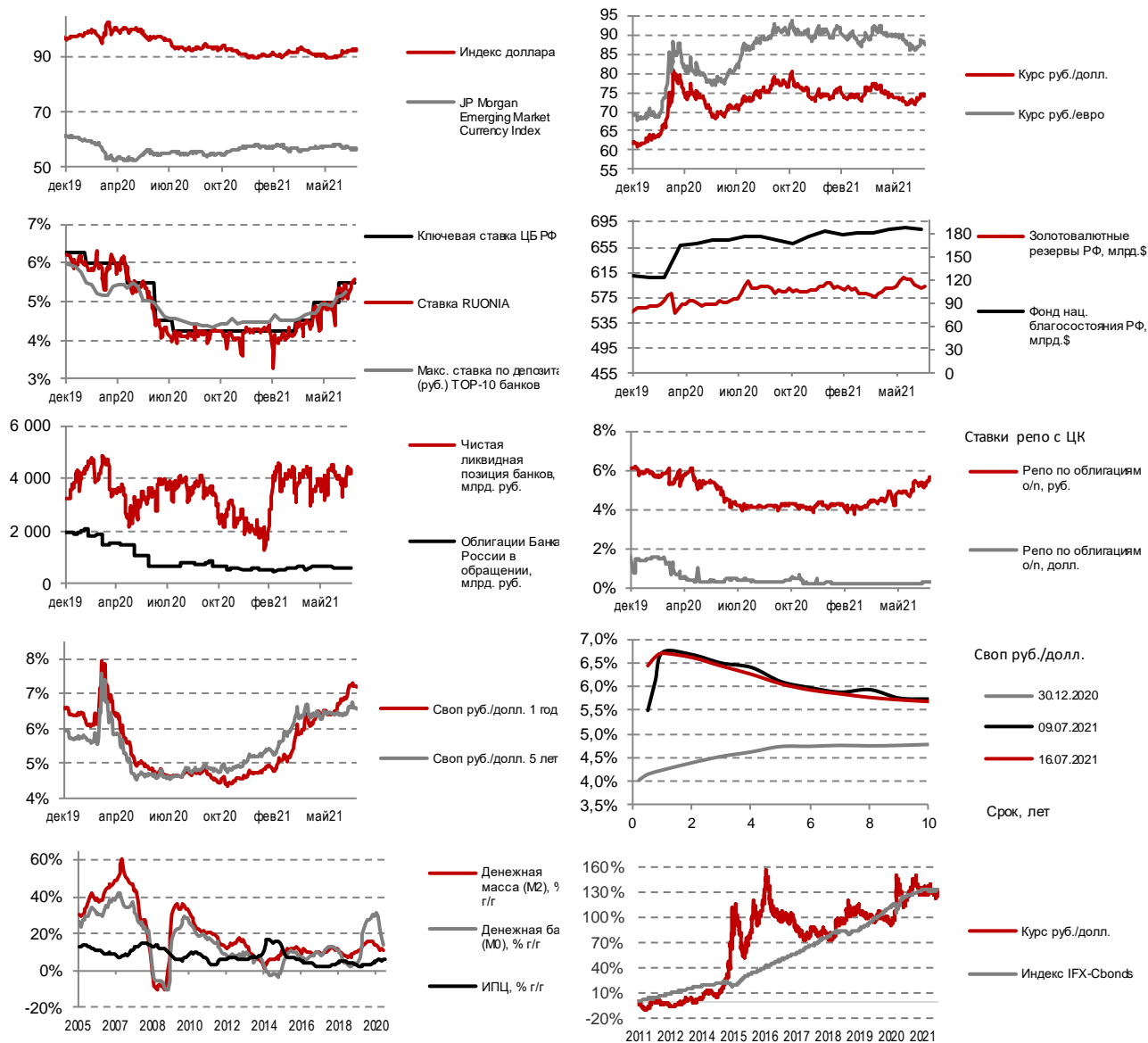
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
ВЭБ	645
Северсталь	522
ГТЛК	302
Газпром	294
Еврохим	150
Прочие	1 246
Итого выплат	3 159

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-	-
NLMK	25.05.2021	02.06.2026	0,61	1,8	0,61	1,45	-	Baa2/BBB-/BBB	1,4492
Expobank	08.06.2021	-	0,06	-	0,06	7,50	-	BB-	-
Gazprom	23.06.2021	30.06.2027	0,55	2,2	0,55	1,54	-	Baa2/BBB-/BBB	1,54
Итого размещено					8,26				

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.