

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

11 октября 2021 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	1
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	5
Денежный и валютный рынки.....	8

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 02.10.21 по 08.10.21	с начала 2021 г. по 08.10.21	с начала 2020 г. по 08.10.20
MSCI World	3044	0,7%	13,1%	2,9%
S&P 500	4391	0,8%	16,9%	6,7%
DAX 30	15206	0,3%	10,8%	-1,6%
CAC 40	6560	0,6%	18,2%	-17,8%
FTSE 100	7096	1,0%	9,8%	-20,7%
Bovespa	112833	-0,1%	-5,2%	-15,3%
Shanghai	3592	0,7%	3,4%	5,5%
Sensex (Индия)	60059	2,2%	25,8%	-2,6%
Hang Seng	24838	1,1%	-8,8%	-14,2%
MSCI развиг. рынки	1257	0,8%	-2,7%	0,2%
MSCI Russia	887	5,3%	32,6%	-31,9%
МосБиржа	4238	3,7%	28,9%	-6,5%
МосБиржа (вкл. див.)	7446	3,9%	33,7%	-2,1%
RTS	1861	5,0%	34,1%	-25,2%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 02.10.21 по 08.10.21	с начала 2021 г. по 08.10.21	с начала 2020 г. по 08.10.20
UST 10	1,61	0,15	0,70	-1,13
Bund 10	-0,15	0,07	0,42	-0,34
Italy 10	0,88	0,06	0,34	-0,65
France 10	0,19	0,07	0,53	-0,38
Brazil 10	4,38	0,06	1,16	-0,16
Mexico 10	3,17	0,08	0,48	0,02
Russia 30	1,43	0,00	0,02	-0,61
Russia 42	3,68	0,15	0,61	-0,22
ОФЗ 1 год (25083)	7,21	0,04	2,93	-1,19
ОФЗ 5 лет (26226)	7,40	0,11	2,02	-0,74
ОФЗ 10 лет (26239)	7,50	0,15	1,59	-0,40
МосБиржа корп.обл(цен)	92,6	-0,2%	-5,0%	0,7%
МосБиржа корп.(сов.дох)	459,1	-0,1%	0,0%	6,4%
IFX-Cbonds	726,0	-0,1%	0,8%	7,8%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 02.10.21 по 08.10.21	с начала 2021 г. по 08.10.21	с начала 2020 г. по 08.10.20
Руб./доллар	71,75	-1,3%	-3,1%	24,9%
Руб./евро	83,08	-1,4%	-8,3%	30,8%
Бивал. корзина	76,84	-1,3%	-5,7%	27,7%
Евро/доллар	1,157	-0,2%	-5,3%	4,9%
Индекс доллара	94,07	0,0%	4,6%	-2,9%

Денежный рынок

	Значение на 08.10.2021	Значение на 01.10.2021	Значение на 08.10.2020
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75%	6,75%	4,25%
Mosprime overnight	6,73%	6,94%	4,44%
РЕПО ЦБ overnight	7,75%	7,75%	5,25%
Макс. % по депозитам ф/л	6,33%	6,33%	4,40%
Ставки по депозитам 1эш.	7,10%	7,10%	4,20%
Ставки по депозитам 2эш.	7,35%	7,35%	5,20%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
США вновь отсрочили проблему госдолга, но лишь до декабря 2021 года. Слабая статистика по новым рабочим местам в США в сентябре была воспринята инвесторами как признак дефицита рабочей силы и сигнал скорого ужесточения политики ФРС	
<ul style="list-style-type: none"> Сенат США с минимальным перевесом согласовал отсрочку действия потолка госдолга до 03.12.2021. Ранее Палата представителей одобрила повышение потолка госдолга до конца 2022 г., однако республиканцы в Сенате выступили против такой меры; Недельные данные по пособиям по безработице были лучше прогнозов. Число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в сентябре увеличилось на 194 тыс. при прогнозе +500 тыс. Безработица в США в сентябре снизилась с 5,2% до 4,8%, лучше прогноза. 	▲ Умеренно позитивное ▼ ▲ Смешанное
Европейская статистика за август в основном разочаровала аналитиков	
<ul style="list-style-type: none"> Статистика по розничным продажам в августе разочаровала: +0,3% м/м и 0% г/г в Еврозоне, в то время как аналитики ожидали более существенный рост; 	▼ Умеренно негативное

- Промпроизводство в Германии по итогам августа неожиданно упало на 4,0% м/м, заказы промпредприятий рухнули на 7,7% м/м. Профицит внешнеторгового баланса Германии в августе неожиданно снизился с €17,9 млрд. до €10,7 млрд.: экспорт упал на 1,2% м/м, импорт вырос на 3,5% м/м; ▼ Умеренно негативное
- Промпроизводство во Франции в августе сохранило темпы роста на уровне 3,9% г/г, лучше прогноза. ▲ Умеренно позитивное

ЦБ Новой Зеландии повысил ставку на 25 б.п. до 0,5% после завершения программы выкупа активов в июле. Резервный Банк Индии принял решение оставить ставку на уровне 4%, Банк Польши неожиданно поднял ставку на 40 б.п. до 0,5%. ▼ ▲ Смешанное

Еще одна компания в Китае столкнулась с финансовыми трудностями.

- Китайский застройщик Evergrande продаст 51% долю в принадлежащем ему Evergrande Property Services Group за \$5 млрд. Гонконгская биржа приостановила торги акциями обеих компаний. Кроме того, еще один застройщик, Fantasia Holdings, на прошедшей неделе не смог произвести выплаты по облигациям. Как сообщает Fitch, накануне компания просрочила платеж по долгу перед частным инвестором и не раскрыла эту информацию; ▼ Умеренно негативное
- Индекс деловой активности в секторе услуг Китая в сентябре неожиданно вырос и составил 53,4 п. ▲ Умеренно позитивное против 46,7 п. месяцем ранее.

ВТО улучшила прогноз роста мировой торговли: на 2021 г. показатель был повышен до 10,8% против 8,0%, ожидавшихся ранее, на 2022 г. – с 4,0% до 4,7%. ▲ Умеренно позитивное

Цены на нефть поддерживаются взрывным удорожанием газа и энергоугля, а также нежеланием ОПЕК+ увеличивать добычу нефти сверх ранее заявленного плана

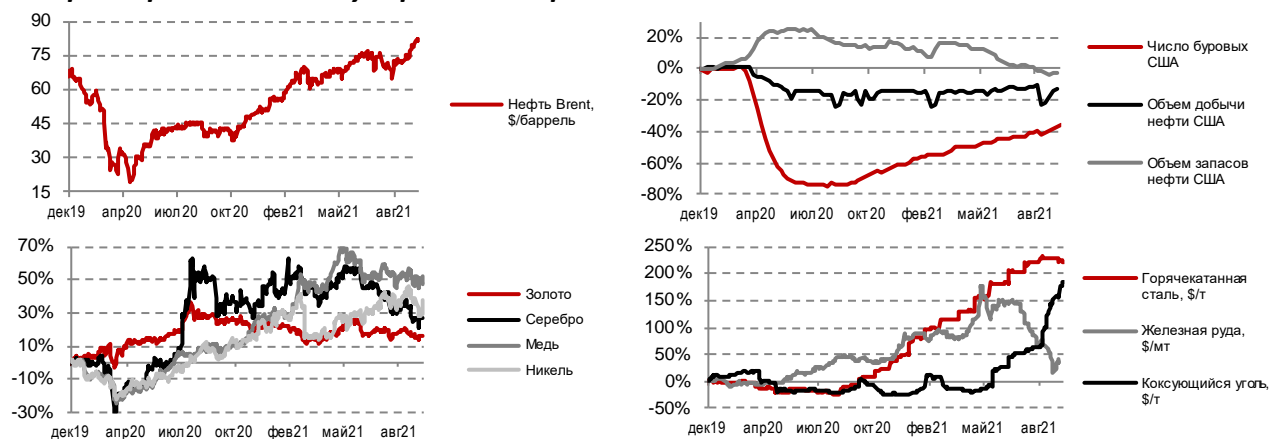
- ОПЕК+ оставила без изменений планы по постепенному наращиванию добычи нефти: в октябре объем суточной добычи странами-членами соглашения увеличится на 0,4 млн. барр.; ▲ Умеренно позитивное
- Минэнерго США сообщило, что страна пока не планирует сокращать стратегические резервы нефти; ▲ Умеренно позитивное
- Стоимость европейских фьючерсов на газ в течение дня в четверг превышала \$1950 за куб.м, в 1,5 раза больше цены на конец предыдущей недели. Цены на экспортные поставки угля из Австралии выросли до исторического максимума \$196 за метрическую тонну (+3,8% за неделю, +223% с начала года); ▼ Умеренно негативное
- Коммерческие запасы нефти в США выросли на 2,4 млн.бар. до 420,9 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве снизились на 0,9 млн.бар. до 617,8 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 0,2 млн.б.с. до 11,3 млн.б.с., число буровых также незначительно выросло. ▼ ▲ Смешанное

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

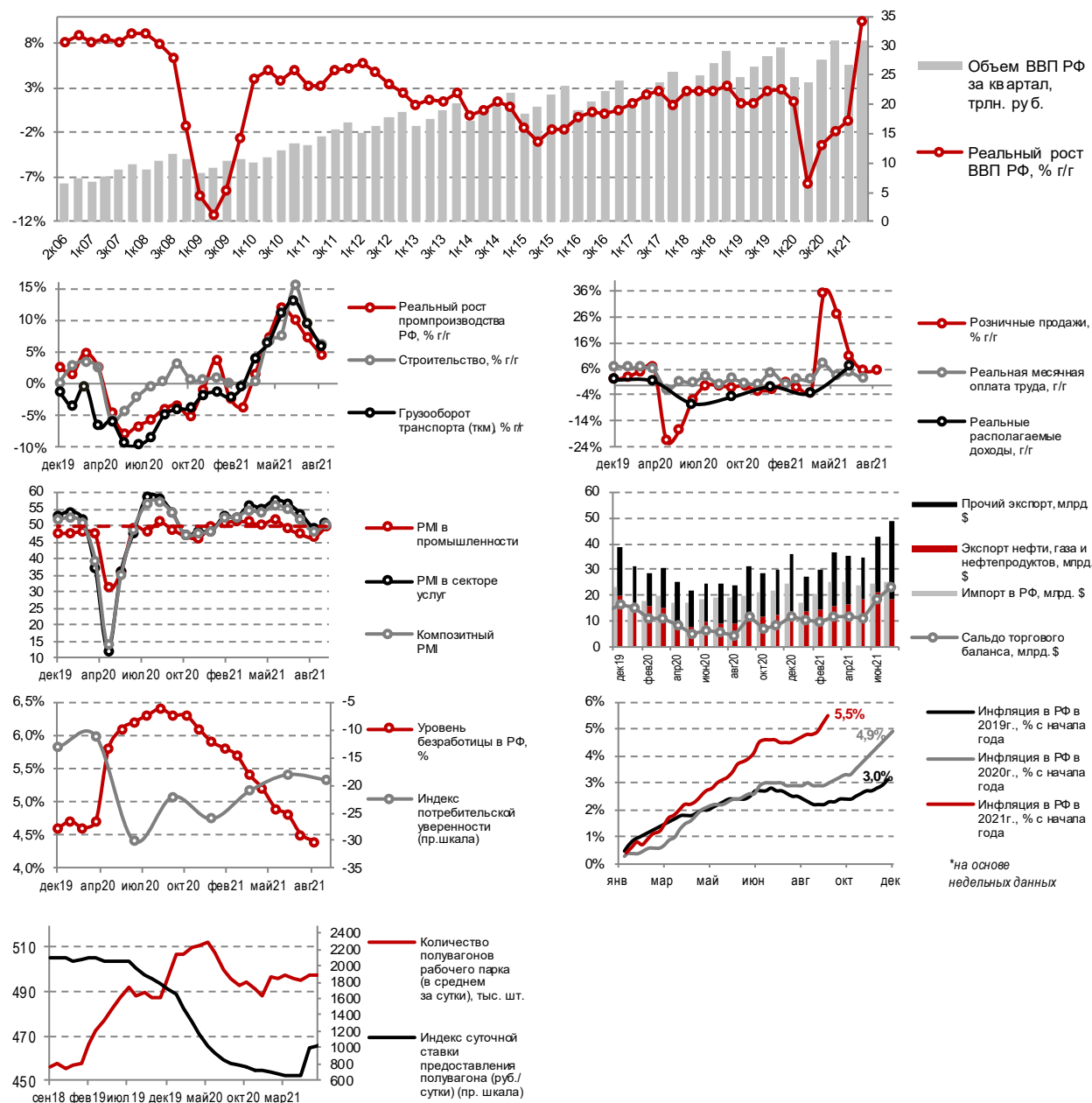
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
05.10.2021	15:30	US	Trade Balance	Aug	-\$73.3b	-\$70.8b	-\$70.1b	-\$70.3b	▼
05.10.2021	16:45	US	Markit US Services PMI	Sep F	54.9	54.4	54.4	--	▲
07.10.2021	15:30	US	Initial Jobless Claims	Oct 2	326k	348k	362k	364k	▲
08.10.2021	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	194k	500k	235k	366k	▼
08.10.2021	15:30	US	Unemployment Rate	Sep	4.8%	5.1%	5.2%	--	▲
05.10.2021	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Sep F	56.4	56.3	56.3	--	▲
06.10.2021	12:00	EC	Retail Sales YoY	Aug	0.0%	0.4%	3.1%	--	▼
05.10.2021	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Sep F	55.4	54.6	54.6	--	▲
05.10.2021	10:55	GE	Markit Germany Services PMI	Sep F	56.2	56.0	56.0	--	▲
07.10.2021	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Aug	1.7%	5.0%	5.7%	6.0%	▼
08.10.2021	09:00	GE	Trade Balance	Aug	10.7b	15.0b	18.1b	17.9b	▼
08.10.2021	09:00	GE	Exports SA MoM	Aug	-1.2%	0.5%	0.5%	0.6%	▼
08.10.2021	09:00	GE	Imports SA MoM	Aug	3.5%	1.8%	-3.8%	-3.6%	▲
05.10.2021	09:45	FR	Industrial Production YoY	Aug	3.9%	3.3%	4.0%	3.9%	▲
05.10.2021	10:50	FR	Markit France Services PMI	Sep F	56.2	56.0	56.0	--	▲
07.10.2021	09:45	FR	Trade Balance	Aug	-6669m	--	-6957m	-7083m	▲
07.10.2021	10:00	CH	Foreign Reserves	Sep	\$3200.63b	\$3220.00b	\$3232.12b	--	▼
08.10.2021	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Sep	53.4	49.2	46.7	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
05.10.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Sep	50.5	50.3	49.3	--	▲
06.10.2021	19:00	RU	CPI YoY	Sep	7.4%	7.3%	6.7%	--	▼
06.10.2021	19:00	RU	CPI WoW	Oct 4	0.26%	--	0.29%	--	▲
06.10.2021	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Oct 4	5.48%	--	5.20%	--	▼▲
07.10.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Oct 1	611.9b	--	617.9b	--	▼

Новостной фон

Событие	Влияние
Инфляция остается повышенной. ЦБ сигнализирует о дальнейших планах по повышению ставки	
<ul style="list-style-type: none"> Потребительская инфляция за неделю составила 0,26% после неожиданного ускорения до 0,29% неделей ранее. С начала года рост потребительских цен достиг 5,48%. По итогам сентября показатель составил 0,6%; По данным Росстата, объем производства в сельском хозяйстве в августе упал на 10,1% г/г, по итогам 8м21 сокращение составило 3,4% г/г. Резкое снижение связано с более поздним, по сравнению с прошлым годом, началом уборки урожая; 	<ul style="list-style-type: none"> Умеренно негативное Нейтральное

- Банк России планирует начать обзор монетарной политики в 4к21, в результате чего могут быть пересмотрены ориентиры по инфляции и ключевой ставке. Корректировка показателей может быть произведена в середине 2022 г.; ▼ ▲ **Нейтральное**
- Согласно заявлениям представителей ЦБ, сейчас «рано говорить о том, что цикл повышения ставок завершен». На фоне растущих инфляционных ожиданий повышение ставок не означает ужесточение монетарной политики. При этом регулятор отмечает, что в составе потребительской инфляции видит устойчивые компоненты, по которым пока отсутствуют признаки разворота, а также обращает внимание на появление новых проинфляционных факторов. Очередное заседание Банка России запланировано на 22.10.2021, и рынки ожидают, что будет объявлено о повышении ключевой ставки на 0,5 п.п.; ▼ ▲ **Смешанное**
- Всемирный Банк повысил прогноз роста российского ВВП в 2021 г. с 3,2% до 4,3% и одновременно ухудшил прогнозы на 2022-2023 гг.: по итогам 2022 г. рост российской экономики прогнозируется на уровне 2,8%, в 2023 г. лишь 1,8%. Инфляция в 2021 г. ожидается на уровне 6,2%. ▲ **Умеренно позитивное**

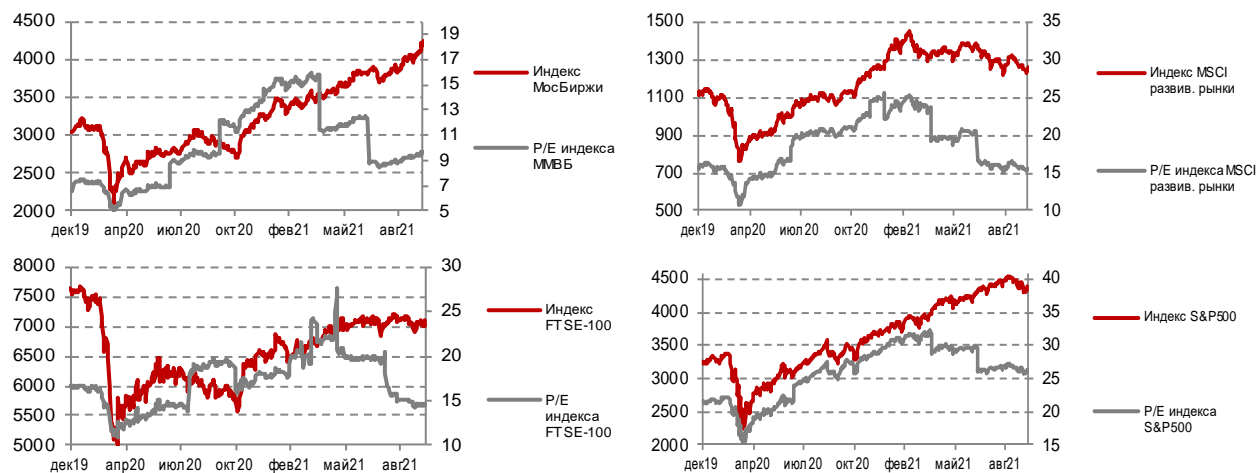
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

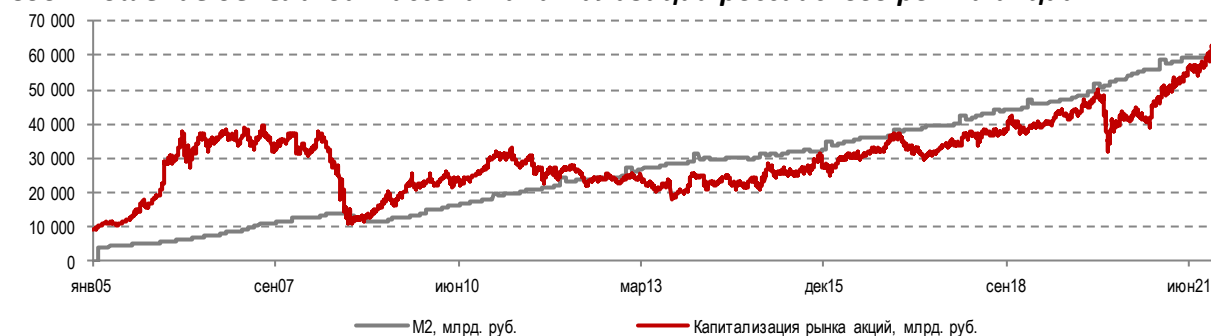
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

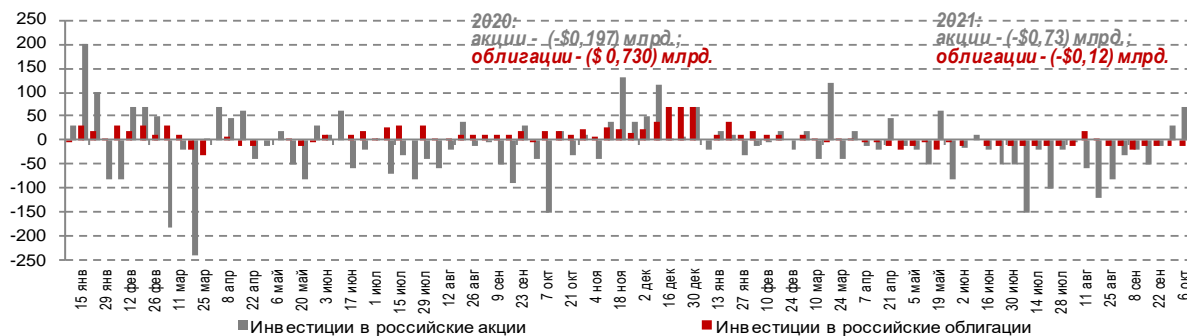
За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года				
HeadHunter ГДР	11,9%	Ozon ГДР	-2,4%	ГК Самолет	415,3%	Пет ропавловск	-30,3%	Химия	10,2%	63,8%
ФосАгро	11,3%	ОВК	-2,0%	Мечел прив.	258,9%	ОВК	-28,5%	Финансы	6,2%	63,4%
Сбербанк об.	10,6%	ТМК	-1,9%	Ашинский мет.	208,3%	Полиметалл	-27,6%	Потребительский	3,8%	10,0%
Росагро	9,8%	Яндекс ГДР	-1,8%	TCS Group ГДР	202,5%	Mail.ru ГДР	-26,5%	Металлургия	3,8%	7,2%
Сбербанк прив.	9,1%	Транснефть прив.	-1,5%	Распадская	153,0%	Россет и об.	-20,8%	Индекс МОЕХ	3,7%	28,9%
Сегежа	9,0%	Mail.ru ГДР	-1,4%	Белуга	141,9%	Полюс Золото	-19,0%	Электрэнергетика	3,0%	-4,8%
Татнефть об.	8,7%	НОВАТЭК	-1,0%	ГК ПИК	119,2%	QIWI ГДР	-17,8%	Нефть и газ	2,6%	33,2%
Татнефть прив.	8,5%	Русгидро	-0,2%	Русал	111,7%	М.видео	-16,3%	Транспорт	1,0%	15,0%
НижнекамскНХ прив	8,5%	Группа ЛСР	-0,2%	Мечел об.	87,6%	ФСК ЕЭС	-13,3%	Телекоммуникации	0,7%	-2,2%
Россети об.	8,4%			ФосАгро	81,8%	X5 ГДР	-12,5%			

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации

Еженедельно, по данным EPFR

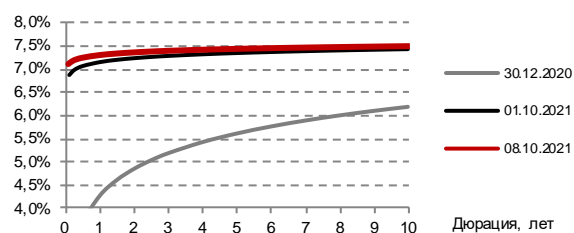
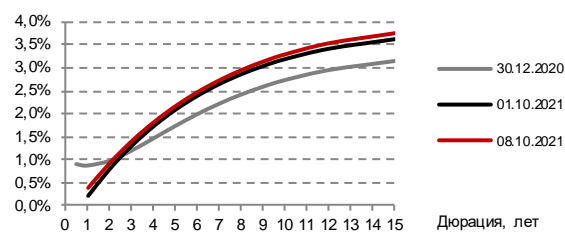
Новости по отраслям и эмитентам**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Полюс	Эксперт РА	ruAAA	Стабильный	08.10.2021	Рейтинг повышен	ruAA+
Московский Кредитный Банк	Эксперт РА	ruA+	Стабильный	08.10.2021	Рейтинг повышен	ruA
Уралкалий	Fitch Ratings	BB-	Негативный	05.10.2021	Прогноз ухудшен	-

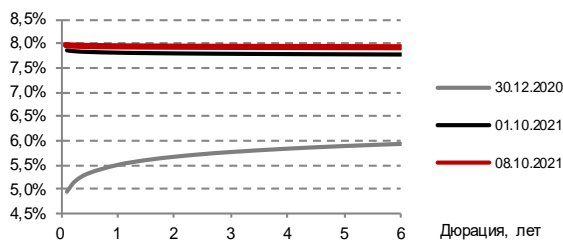
Дивидендный календарь

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, %
Мегафон	04.10.2021	112,90	112,90	650,6	17,35%
Распадская	04.10.2021	28,7	23	406,4	5,70%
Акрон	11.10.2021	60,0	30	8170,0	0,37%
Новороссийский зерновой терминал	11.10.2021	9,50	9,50	359,0	2,65%
Новатэк	11.10.2021	51,41	27,67	1920,0	1,44%
Полюс	11.10.2021	654,63	267,48	12450,0	2,15%
Роснефть	11.10.2021	24,97	18,03	643,75	2,80%
МТС	12.10.2021	26,51	10,55	329,0	3,20%
Татнефть об.	12.10.2021	12,3	16,52	574,7	2,87%
Татнефть прив.	12.10.2021	12,3	16,52	526,2	3,14%
Алроса	19.10.2021	9,54	8,79	137,8	6,38%

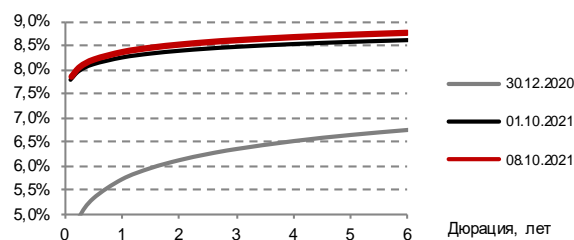
*цена акции на дату определяется по формуле: дата закрытия реестра под дивиденды – 2 раб.

Рынок облигаций**Динамика рынков облигаций****ОФЗ****Еврооблигации РФ**

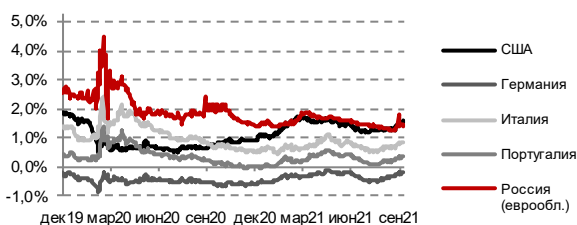
Корпоративные облигации 1 эшелона



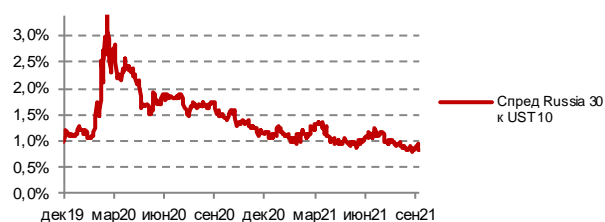
Корпоративные облигации 2 эшелона



Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс RUCBITR



Доходности US Treasuries значительно выросли на прошедшей неделе: доходность 10-тилетней бумаги достигла 1,61%, прибавив 15 б.п.

В первой половине недели наблюдался рост доходностей в пределах 20 б.п. по всей длине кривой ОФЗ на фоне негативных данных по инфляции, однако с четверга отмечался спрос на средне- и долгосрочные ОФЗ, и по итогам недели котировки частично отыграли падение. Доходности российских валютных гособлигаций за неделю росли на всем протяжении кривой.

На аукционе Минфин разместил ОФЗ с индексируемым номиналом с погашением в 2032 году в объеме 10 млрд. руб. по номинальной стоимости.

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)
06.10.2021	17.03.2032	10,1	28,9	10,1	2,50%	3,09%

Корпоративные облигации

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
07.10.2021	Polyus	BB+/Baa3/BB+	700M USD	3.25	3.28	2	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
Октябрь 2021	ООО "Сэтл Групп", 001P-04	B+/-/А(RU)/-	Не менее 5	Ориентир	позднее	4	3,5
Октябрь 2021	АО "СГ-Транс", 001P-01	-/-/А+(RU)/-	5,5	Ориентир	позднее	4	3

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
Октябрь 2021	Norilsk Nickel	BBB-/Baa2/-	USD	Ориентир	позднее	2	5
Октябрь 2021	Sovcombank	BB+/Ba1/BB	USD	Ориентир	позднее	2	4,5
Октябрь 2021	Metalloinvest	BBB-/Baa3/BBB-	USD	Ориентир	позднее	2	7

Дефолты по облигациям

Дата анонса	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
07.10.2021	Открытие Холдинг-4-боб	60,0	Купон	0,003

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 4-м квартале 2021г.

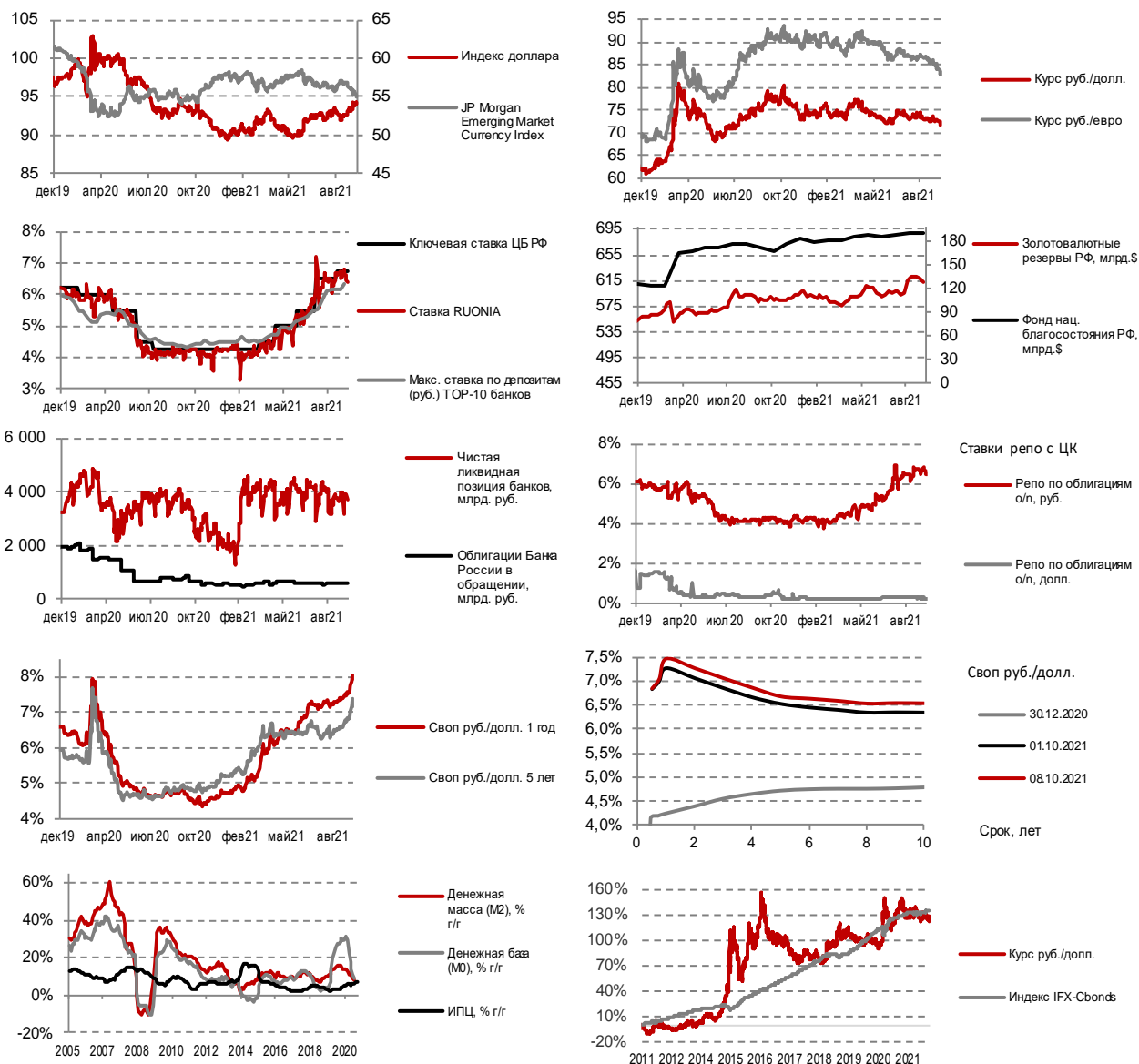
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Газпром	783
Фосагро	366
НК Альянс	294
МКБ	247
Лукойл	103
Прочие	709
Итого выплат	2 502

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
Gazprom	10.02.2021	17.02.2027	1,18	2,9	1,18	1,5	Baa2/BBB-/BBB	Baa2/BBB-/BBB	1,5
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
Gazprom	07.07.2021	14.07.2031	1,0	2,8	1,0	3,5	Baa2/BBB-/BBB	Baa2/BBB/BBB-	3,5
Rosneft	23.07.2021	11.07.2031	2,5	-	2,5	1,25	Baa3/BBB-/ruAAA	Baa3/BBB-/ruAAA	-
VEB.RF	29.07.2021	23.07.2026	0,55	0,65	0,55	3,38	-	Baa3/BBB-/BBB	3,4079
Rosselkhozbank	03.08.2021	23.07.2024	0,1	-	0,1	1,4	-	BBB-	-
AKB Metalloinvestbank	10.09.2021	27.02.2032	0,03	-	0,03	7,00	-	B1/ruBBB/A-(RU)	-
Phosagro	09.09.2021	16.09.2028	0,5	3,0	0,5	2,60	BBB-	BBB-/Baa3	-
SUEK Securities	08.09.2021	15.09.2026	0,5	1,8	0,5	3,375	-	Ba2/BB	3,38
Тинькофф Банк	13.09.2021	-	0,6	4,0	0,6	6,0	B3/B-	Ba3/BB-	6,0
МКБ	14.09.2021	21.09.2026	0,5	1,7	0,5	3,875	BB	Ba3/BB-/BB-	3,981
МКБ	27.09.2021	-	0,35	1,1	0,35	7,625	B-	Ba3/BB-/BB-	7,88
РЖД	30.09.2021	-	0,48	-	0,48	3,13	Ba1/BB+	Baa2/BBB-/BBB-	3,25
Полус	07.10.2021	14.10.2028	0,7	1,45	0,7	3,25	-	Baa3/BB+/BB+	3,63
Итого размещено					17,25				

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.