

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

10 января 2022 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

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за	
		с 01.01.22 по 07.01.22	с начала 2021 г. по 07.01.21
MSCI World	3178	-1,7%	1,6%
S&P 500	4677	-1,9%	1,3%
DAX 30	15948	0,4%	1,3%
CAC 40	7219	0,9%	2,1%
FTSE 100	7485	1,4%	6,1%
Bovespa	102720	-2,0%	2,8%
Shanghai	3580	-1,7%	3,0%
Sensex (Индия)	59745	2,6%	0,7%
Hang Seng	23493	0,4%	1,2%
MSCI развиг. рынки	1226	-0,5%	2,4%
MSCI Russia	749	-1,2%	2,3%
МосБиржа	3772	-0,4%	2,5%
МосБиржа (вкл. див.)	6665	-0,9%	2,5%
RTS	1545	-3,2%	3,5%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за	
		с 01.01.22 по 07.01.22	с начала 2021 г. по 07.01.21
UST 10	1,76	0,25	0,17
Bund 10	-0,05	0,14	0,05
Italy 10	1,31	0,14	0,02
France 10	0,29	0,09	0,02
Brazil 10	4,84	0,32	0,21
Mexico 10	3,20	0,23	0,12
Russia 30	2,03	0,16	0,01
Russia 42	3,74	0,28	0,16
ОФЗ 1 год (26220)	8,25	0,22	-0,16
ОФЗ 5 лет (26226)	8,45	-0,03	-0,07
ОФЗ 10 лет (26239)	8,45	0,00	0,08
МосБиржа корп.обл(цен)	91,4	0,4%	0,2%
МосБиржа корп.(сов.дох)	460,9	0,5%	0,2%
IFX-Cbonds	740,5	0,4%	0,4%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за	
		с 01.01.22 по 07.01.22	с начала 2021 г. по 07.01.21
Руб./доллар	75,62	0,6%	0,9%
Руб./евро	86,31	1,0%	1,1%
Бивал. корзина	80,42	0,7%	1,0%
Евро/доллар	1,136	-0,1%	0,5%
Индекс доллара	95,72	0,1%	-0,1%

Денежный рынок

	Значение на 07.01.2022	Значение на 31.12.2021	Значение на 07.01.2021
	Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,50%
Mosprime overnight	7,96%	7,96%	4,55%
РЕПО ЦБ overnight	9,50%	9,50%	5,25%
Макс. % по депозитам ф/л	7,40%	7,40%	4,49%
Ставки по депозитам 1эш.	8,73%	8,73%	4,63%
Ставки по депозитам 2эш.	9,70%	9,70%	5,42%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Представители ФРС высказываются за повышение ставки в марте 2022 года, инвесторы закладывают три повышения ставки ФРС в 2022 году	
<ul style="list-style-type: none"> Согласно протоколам декабрьского заседания ФРС, представители регулятора высказываются за первое повышение ставки в марте 2022 года. Инвесторы закладывают по три повышения ставки ФРС в 2022 и 2023 гг. Годовая инфляция в США в декабре, по прогнозам аналитиков, ускорится с 6,8% до 7,0% на фоне снижения безработицы в декабре с 4,2% до 3,9%; Число обращений за пособием по безработице в США выросло с 200 тыс. до 207 тыс. при прогнозе снижения до 195 тыс. Прирост новых рабочих мест в США в декабре замедлился с 249 тыс. до 199 тыс. при прогнозе 450 тыс.; Индекс деловой активности в производстве США (ISM) в декабре снизился с 61,1 до 58,7 п., (прогноз 60 п.); аналогичный индекс в сфере услуг замедлился с 69,1 до 62,0 п. (прогноз 67 п.); Дефицит торгового баланса США в ноябре вырос с \$67,2 млрд. до \$80,2 млрд., чуть слабее прогноза. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное

Годовая инфляция в еврозоне в декабре достигла рекорда за всю историю наблюдений с 1997 года, статистика по промпроизводству в Германии и Франции за ноябрь разочаровала инвесторов

- Инфляция в еврозоне в декабре ускорилась с 4,9% до 5,0% г/г при прогнозе 4,8%; в Германии инфляция ускорилась с 5,2% до 5,3%, также сильнее прогноза; ▼ Умеренно негативное
- Безработица в Германии в декабре снизилась с 5,3% до 5,2%, лучше прогноза; ▲ Умеренно позитивное
- Промпроизводство в Германии в ноябре усилило падение с 0,9% до 2,4% г/г при прогнозе -0,8%; динамика промпроизводства во Франции в ноябре сохранилась отрицательной на уровне 0,5% г/г при прогнозируемом росте на 0,6%; ▼ Негативное
- Розничные продажи в еврозоне в ноябре ускорили рост с 1,7% до 7,8% г/г при прогнозе 5,6%; динамика розничных продаж в Германии в ноябре сохранялась отрицательной на уровне 0,2% г/г при прогнозе -3,1%; потребительские расходы во Франции в ноябре перешли от падения на 5,6% к росту на 14,8% г/г при прогнозе 13,9%; ▼ ▲ Смешанное
- Профицит торгового баланса Германии в ноябре снизился с €12,7 млрд. до €12,0 млрд., сильнее прогноза: рост экспорта в ноябре замедлился с 4,2% до 1,7% м/м, рост импорта замедлился с 5,2% до 3,3% м/м, лучше прогнозов по обоим показателям. ▼ ▲ Смешанное

Индикаторы деловой активности в промпроизводстве и сфере услуг КНР за декабрь порадовали инвесторов

- Производственный PMI в декабре в КНР ускорил рост с 50,1 до 50,3 п.; аналогичный показатель в сфере услуг ускорился с 52,3 до 52,7 п., прогнозы предполагали незначительное замедление обоих показателей. ▲ Умеренно позитивное

Индекс продовольственных цен ФАО в долларах США в декабре снизился на 0,9% м/м (в ноябре +1,3% м/м), в годовом выражении динамика индекса в декабре замедлилась с 27,8% до 23,1%.

- Инфляция в Турции по итогам декабря составила 36,1% г/г (в ноябре 21,3%), в ежемесячном выражении показатель также резко ускорился в декабре – 13,6% после 3,5% в ноябре. Основной вклад в ускорение цен внесли энергоносители и импорт. ▼ Негативное

Банк Польши в четвертый раз подряд поднял ставку – шаг составил 50 б.п., до 2,25%. В дальнейшем регулятор продолжит повышение ставки. Декабрьская инфляция составила 8,6% при целевом ориентире регулятора 2,5% +/- 1%.**Vrent поднималась выше 82\$/бар. после решения ОПЕК+ сохранить в феврале прежние темпы роста добычи нефти (+400 тыс.б.с.)**

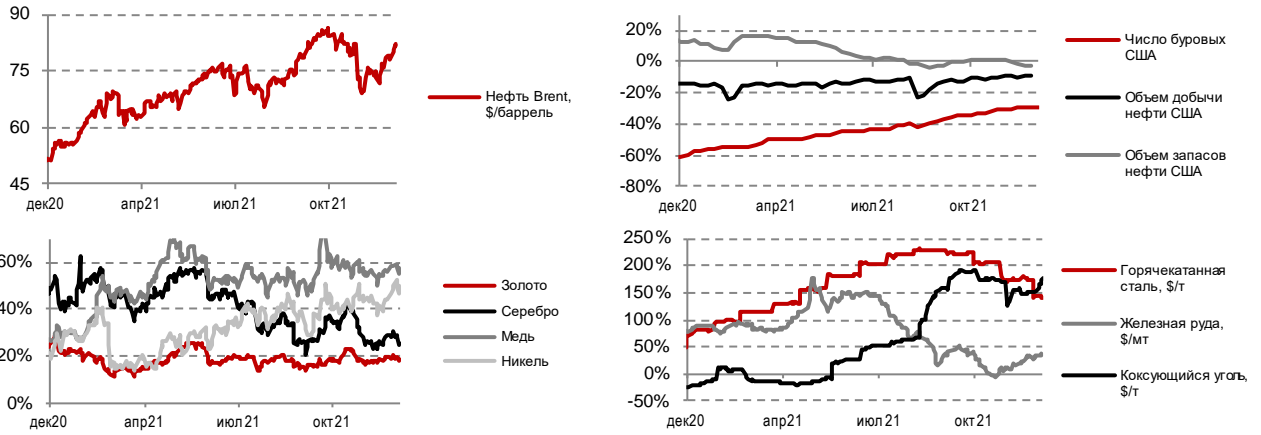
- ОПЕК+ нарастит добычу в феврале на 400 тыс.б.с. в рамках согласованного плана: экспортеры полагают, что новый штамм коронавируса не приведет к сокращению мирового спроса на нефть. ОПЕК+ ожидает профицита предложения нефти в 2022 году в объеме 1,4-1,8 млн.б.с. (на 25% ниже оценки на начало декабря 2021 года), что увеличит глобальные запасы нефти на 525 млн.бар. Самый высокий уровень профицита придется на март, апрель и ноябрь 2022 года; ▲ Умеренно позитивное
- Коммерческие запасы нефти в США снизились на 2,1 млн.бар. до 417,9 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве США снизились на 1,3 млн.бар. до 593,7 млн.бар., добыча нефти сохранилась на уровне 11,8 млн.б.с., число буровых выросло на 1 ед. до 481 ед. ▲ Умеренно позитивное

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

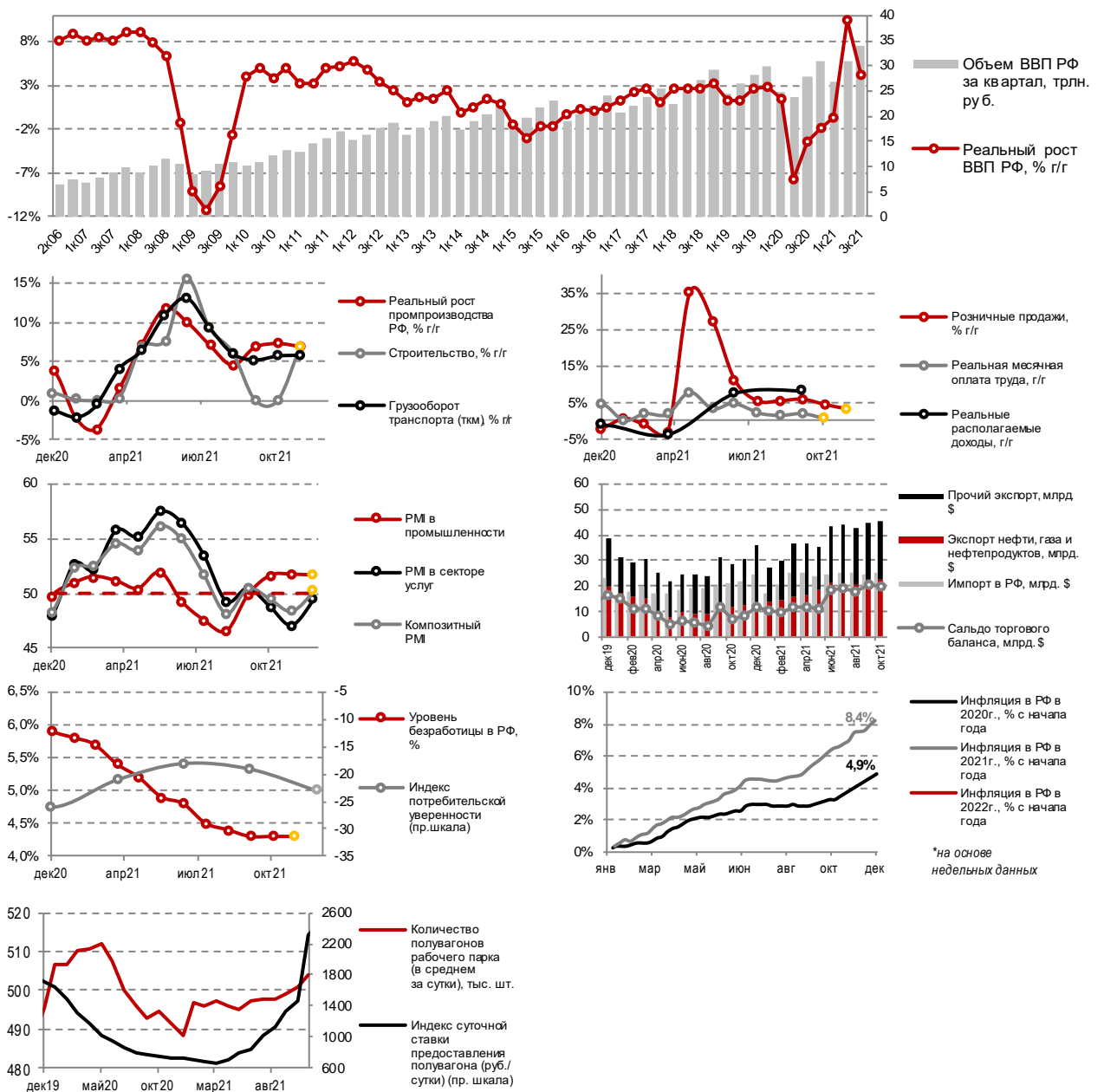
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
29.12.2021	18:00	US	Pending Home Sales MoM	Nov	-2.2%	0.8%	7.5%	--	▼
04.01.2022	18:00	US	ISM Manufacturing	Dec	58.7	60.0	61.1	--	▼
06.01.2022	16:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 1	207k	195k	198k	200k	▼
06.01.2022	16:30	US	Trade Balance	Nov	-\$80.2b	-\$81.0b	-\$67.1b	-\$67.2b	▲
06.01.2022	18:00	US	ISM Services Index	Dec	62.0	67.0	69.1	--	▼
07.01.2022	16:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	199k	450k	210k	249k	▼
07.01.2022	16:30	US	Unemployment Rate	Dec	3.9%	4.1%	4.2%	--	▲
07.01.2022	13:00	EC	CPI MoM	Dec P	0.4%	0.3%	0.4%	--	▼▲
07.01.2022	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Dec	5.0%	4.8%	4.9%	--	▼▲
07.01.2022	13:00	EC	Retail Sales YoY	Nov	7.8%	5.6%	1.4%	1.7%	▲
07.01.2022	13:00	EC	Economic Confidence	Dec	115.3	116.0	117.5	117.6	▼
30.12.2021	10:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Dec	10.4%	9.4%	10.0%	--	▲
04.01.2022	10:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Nov	-0.2%	-3.1%	-4.1%	-3.3%	▲
04.01.2022	11:55	GE	Unemployment Claims Rate SA	Dec	5.2%	5.3%	5.3%	--	▼
06.01.2022	16:00	GE	CPI YoY	Dec P	5.3%	5.1%	5.2%	--	▼▲
07.01.2022	10:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Nov	-2.4%	-0.8%	-0.6%	-0.9%	▼
07.01.2022	10:00	GE	Trade Balance	Nov	12.0b	12.8b	12.8b	12.7b	▼
07.01.2022	10:00	GE	Exports SA MoM	Nov	1.7%	-0.2%	4.1%	4.2%	▲
07.01.2022	10:00	GE	Imports SA MoM	Nov	3.3%	-1.3%	5.0%	5.2%	▲
04.01.2022	10:45	FR	CPI YoY	Dec P	2.8%	2.9%	2.8%	--	▼▲
05.01.2022	10:45	FR	Consumer Confidence	Dec	100	97	99	98	▲
07.01.2022	10:45	FR	Industrial Production YoY	Nov	-0.5%	0.6%	-0.5%	-0.6%	▼
07.01.2022	10:45	FR	Trade Balance	Nov	-9727m	-7230m	-7513m	-7697m	▼
07.01.2022	10:45	FR	Consumer Spending YoY	Nov	14.8%	13.9%	-5.3%	-5.6%	▲
31.12.2021	04:00	CH	Manufacturing PMI	Dec	50.3	50.0	50.1	--	▲
31.12.2021	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	52.7	52.0	52.3	--	▲
07.01.2022	11:00	CH	Foreign Reserves	Dec	\$3250.17b	\$3230.00b	\$3222.39b	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
29.12.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Dec	51.6	51.5	51.7	--	▲
29.12.2021	19:00	RU	CPI YoY	Dec P	8.39%	8.26%	8.40%	8.39%	▼
29.12.2021	19:00	RU	Unemployment Rate	Nov	4.3%	4.3%	4.3%	--	▼▲
29.12.2021	19:00	RU	Retail Sales Real YoY	Nov	3.1%	4.3%	4.1%	4.3%	▼
29.12.2021	19:00	RU	GDP YoY	3Q F	4.3%	4.4%	4.3%	--	▼▲
29.12.2021	19:00	RU	CPI WoW	Dec 27	0.26%	--	0.32%	--	▲
29.12.2021	19:00	RU	CPI MoM	Dec P	0.82%	0.70%	0.96%	0.98%	▼
29.12.2021	19:00	RU	Real Wages YoY	Oct	0.6%	1.4%	2.0%	--	▼
29.12.2021	19:00	RU	Construction YoY	Nov	6.9%	0.6%	0.0%	--	▲
30.12.2021	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Dec	49.5	48.8	47.1	--	▲
30.12.2021	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 24	630.5b	--	626.3b	--	▼▲

Новостной фон

Событие	Влияние
Инфляция в России по итогам 2021 года достигла максимума с 2015 года – 8,39%. Банк России ожидает замедления инфляции до 4,0-4,5% к концу 2022 года	
▪ Инфляция по итогам 2021 года достигла 8,39% (в 2020 году 4,91%), недельная инфляция замедлилась с 0,32% до 0,26%;	▼ Умеренно негативное
▪ PMI в промпроизводстве в декабре замедлился с 51,7 до 51,6 п., слабее прогноза; аналогичный индекс в сфере услуг вырос с 47,1 до 49,5 п., сильнее прогноза;	▼▲ Нейтральное
▪ Розничные продажи в ноябре замедлили рост с 4,3% до 3,1% г/г, хуже прогноза;	▼ Умеренно негативное
▪ Строительный сектор в ноябре продемонстрировал динамику на уровне 6,9% г/г при прогнозе 0,6%.	▲ Умеренно позитивное

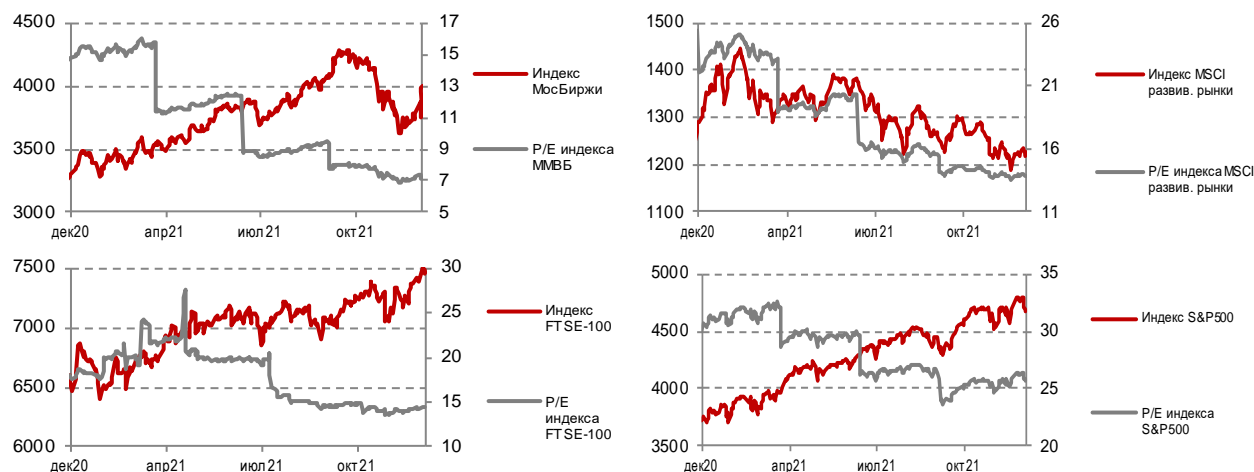
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

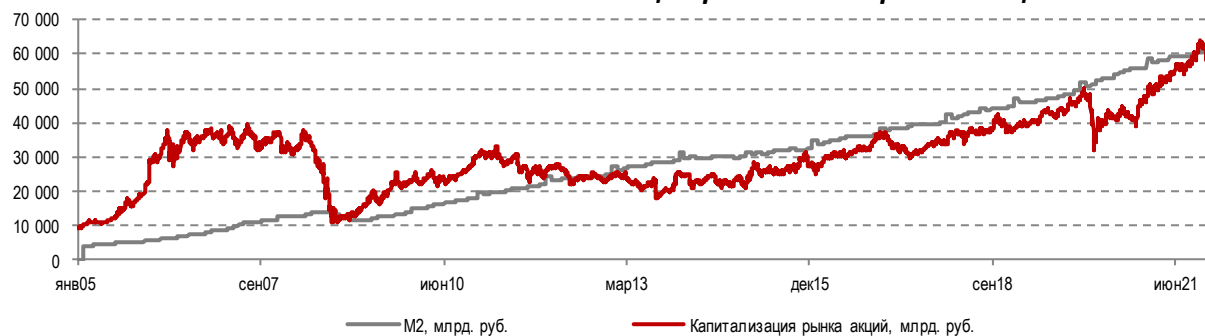
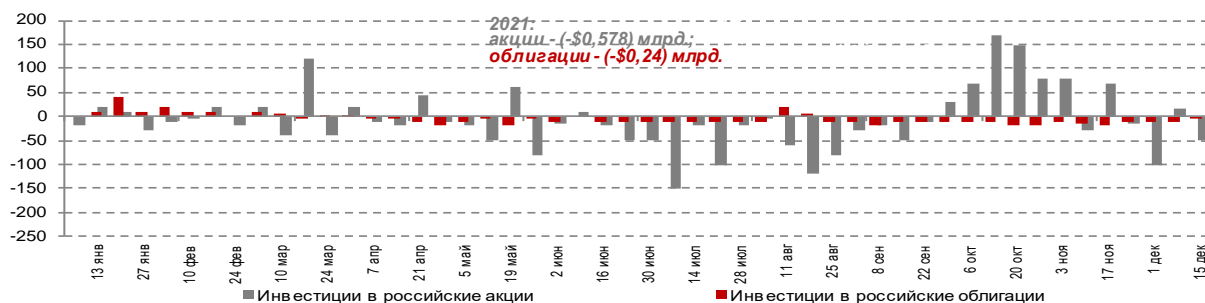
Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке за последнюю неделю декабря и 2021 год

За неделю		С начала года		Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года				
ГК ПИК	10,7%	ДЭК	-5,2%	ГК Самолет	406,3%	М. видео	-38,5%	Телекоммуникации	3,3%	-10,3%
QIWI ГДР	10,0%	Совкомфлот	-5,0%	Мечел прив.	306,9%	Петропавловск	-37,9%	Металлургия	3,2%	7,3%
EN+ ГДР	6,7%	Петропавловск	-4,6%	Распадская	201,3%	Россет и об.	-36,4%	Химия	3,0%	64,2%
Глобалт ранс ГДР	6,6%	М. видео	-3,0%	TCS Group ГДР	157,9%	Руснефть	-34,2%	Нефть и газ	2,8%	24,7%
АПРОСА	6,4%	ФСК ЕЭС	-2,3%	Белуга	140,1%	Эталон ГДР	-31,3%	Индекс МОЕХ	2,3%	15,1%
Ростелеком об.	6,4%	Белуга	-2,2%	ВСМПО Ависм	125,5%	Ozon ГДР	-31,3%	Финансы	1,8%	40,1%
Группа ЛСР	5,3%	Магнит	-2,1%	Русал	109,0%	Группа ЛСР	-29,7%	Транспорт	1,5%	6,3%
Роснефть	4,8%	Транснефть прив.	-2,1%	Акрон	108,5%	Х5 ГДР	-28,9%	Электрозенергетика	1,2%	-15,2%
АФК Система	4,7%	НМТП	-1,6%	ФосАгро	86,2%	ФСК ЕЭС	-27,0%	Потребительский	-0,1%	-3,2%
Норильский никель	4,7%	Банк Санкт-	-1,0%	ГК ПИК	85,6%	Полиметалл	-24,4%			

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
Республика Коми	АКРА	A-(RU)	Позитивный	28.12.2021	Прогноз улучшен	A-(RU)
Свердловская область	АКРА	A+(RU)	Позитивный	28.12.2021	Прогноз улучшен	A+(RU)
НМТП	Standard & Poor's	Снят	-	27.12.2021	Рейтинг отозван	BB+
ТрансКонтейнер	Эксперт РА	ruAA-	Стабильный	27.12.2021	Прогноз ухудшен	ruAA-
Акрон	Эксперт РА	ruAA-	Стабильный	20.12.2021	Рейтинг повышен	ruA+

Дивидендный календарь

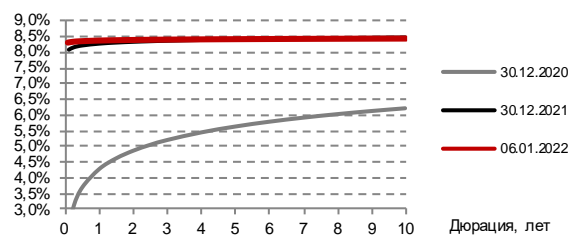
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
TATNEFT PJSC	10.01.2022	28,82	9,98	493,20	2,02%
TATNEFT PJSC - PEF	10.01.2022	28,82	9,98	456,8	2,18%
MAGNITOGORSK IRON	13.01.2022	8,661	2,663	71,12	3,7%
MMC NORILSK NICKEL	14.01.2022	1021,22	1523,17	23288,00	6,54%
RASPADSKAYA OJSC	18.01.2022	28,7	28	480,38	5,83%

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

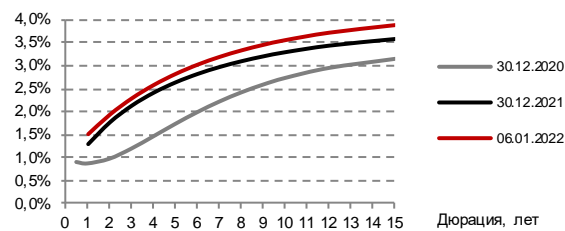
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

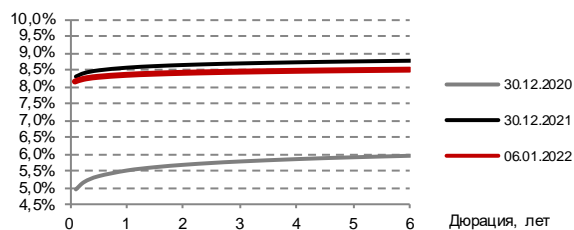
ОФЗ



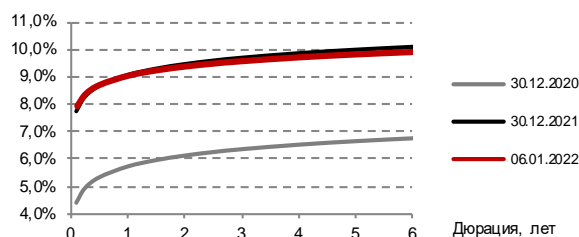
Еврооблигации РФ



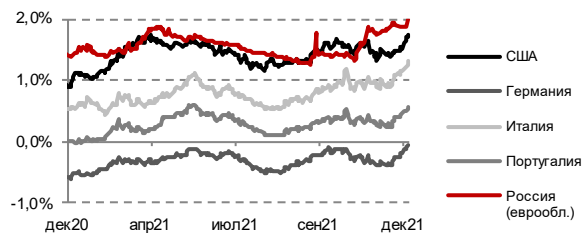
Корпоративные облигации 1 эшелона



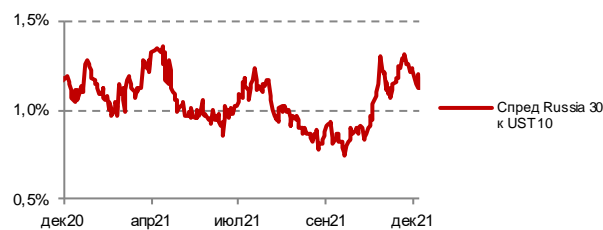
Корпоративные облигации 2 эшелона



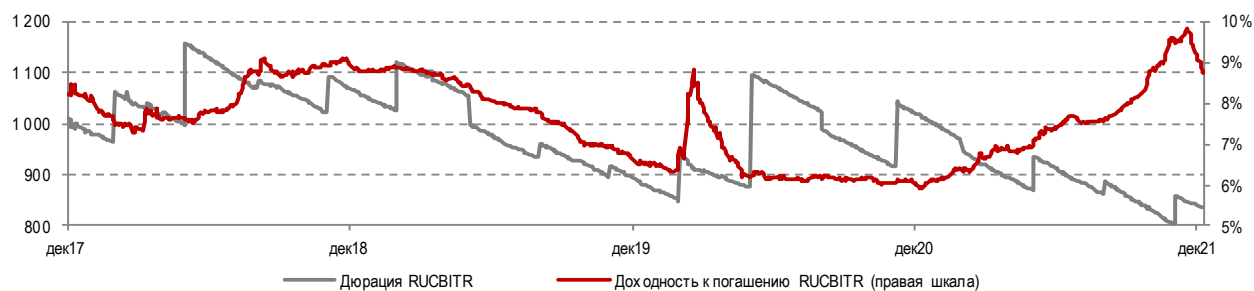
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс RUCBITR



В первую неделю января наблюдался резкий рост доходностей американских долговых бумаг на фоне ожиданий более раннего повышения ставки ФРС. Так, доходность UST10 выросла на 25 б.п. до 1,76%. Вслед за ростом доходностей по облигациям США выросли доходности и по российским еврооблигациям.

В рублевом сегменте не наблюдалось значимых движений кривой ОФЗ по сравнению с концом 2021 года, в корпоративном сегменте продолжилось снижение доходностей по облигациям первого эшелона на неликвидном рынке.

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 1-м квартале 2022г.

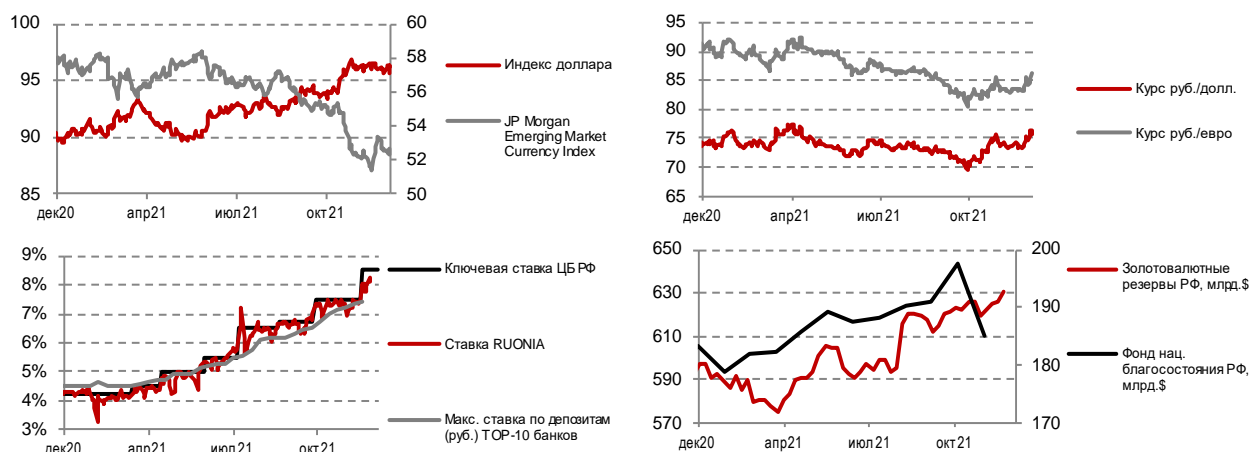
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Роснефть	2 058
Газпром	1 673
Сбербанк	1 546
Русал	546
Полюс	510
Прочие	837
Итого выплат	7 170

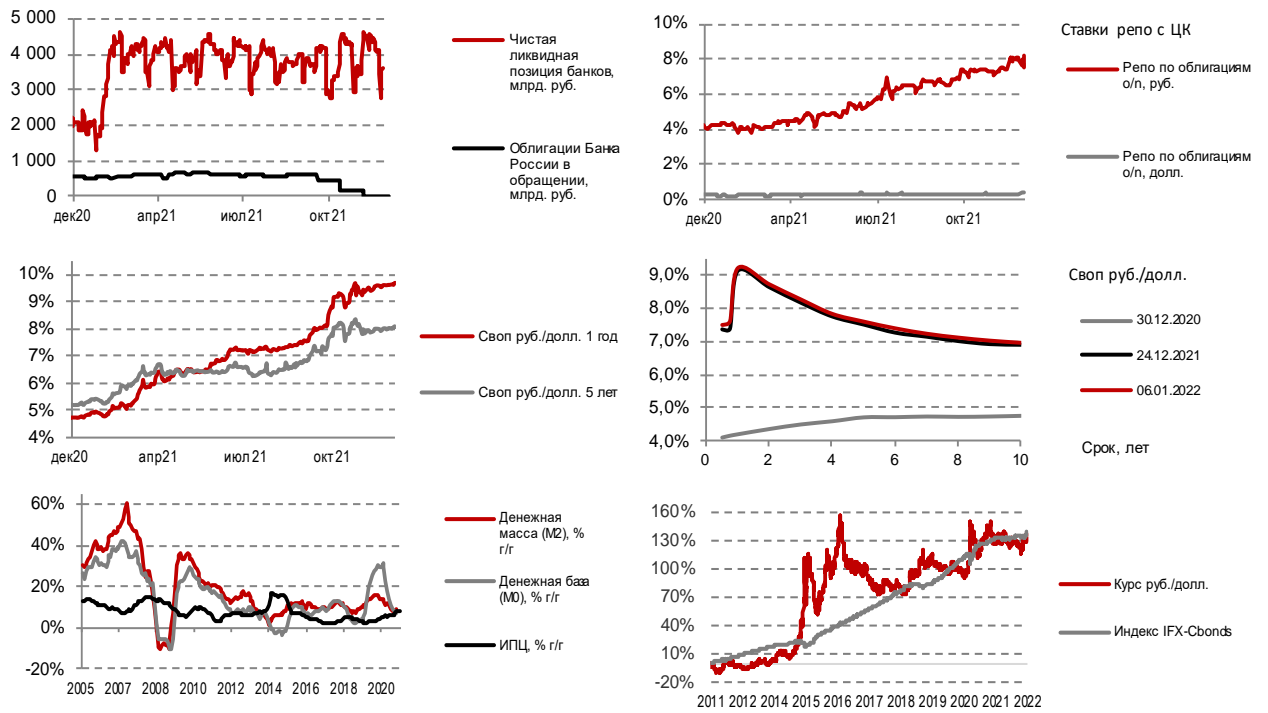
Размещение еврооблигаций

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 Metallinvestbank	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
Полюс	07.10.2021	14.10.2028	0,7	1,45	0,7	3,25	-	Baa3/BB+/BB+	3,63
Металлоинвест	13.10.2021	22.10.2028	0,65	1,55	0,65	3,375	BBB-	BBB-/BBB-	3,63
Лукойл	19.10.2021	26.04.2027	1,15	2,6	1,15	2,8	-	Baa2/BBB/BBB+	3,00-3,13
Лукойл	19.10.2021	26.10.2031	1,15	2,1	1,15	3,6	-	Baa2/BBB/BBB+	3,75-3,88
Норникель	20.10.2021	27.10.2026	0,5	-	0,5	2,8	-	Baa2/BBB-/BBB-	3,13-3,25
ГТЛК	20.10.2021	27.02.2029	0,6	1,8	0,6	4,349	-	Ba1/BB+	4,75-4,85
Газпром	09.11.2021	17.11.2028	0,58	1,7	0,58	1,85	-	Baa2/BBB-/BBB	2,13-2,25
Совкомбанк	10.11.2021	-	0,3	-	0,3	7,6	B2	Ba1/BB/BB+	7,00-8,00
PIK-Corp	15.11.2021	19.11.2026	0,5	0,8	0,5	5,625	-	BB-/ruA+	6,00
ALFA-BANK	16.11.2021	-	0,4	-	0,4	5,9	-	Ba1/BBB-/BBB-/ruAA+/AA+(RU)	6,25
Итого размещено					23,1				

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.