Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

11 апреля 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст	1
Рынок акций	4
Рынок облигаций	5
Денежный и валютный рынки	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акиий

r binok ukuu						
		Изменение за период				
	Текущее	c 02.04.16	с начала	с начала		
	значение	по	2016 г. по	2015 г. по		
		08.04.16	08.04.16	08.04.15		
MSCI World	1632	-0,5%	-1,8%	3,3%		
S&P 500	2048	-1,2%	0,2%	1,1%		
DAX 30	9622	-1,8%	-10,4%	22,7%		
CAC 40	4303	-0,4%	-7,2%	20,2%		
FTSE 100	6204	0,9%	-0,6%	5,7%		
Bovespa	50293	-0,5%	16,0%	7,3%		
Shanghai	2985	-0,8%	-15,7%	23,5%		
Sensex (Индия)	24674	-2,4%	-5,5%	4,4%		
Hang Seng	20370	-0,6%	-7,0%	11,1%		
MSCI развив. рынки	817	-1,1%	2,9%	6,8%		
MSCI Russia	470	2,8%	16,2%	33,0%		
ММВБ	1877	1,1%	6,6%	20,6%		
PTC	879	2,0%	16,1%	-25,0%		

Рынок облигаций

		Изменение за период				
	Текущее	c 02.04.16	с начала	с начала		
	значение	по	2016 г. по	2015 г. по		
		08.04.16	08.04.16	08.04.15		
UST 10	1,72	-0,05	-0,55	-0,27		
Bund 10	0,10	-0,04	-0,53	-0,38		
Italy 10	1,31	0,09	-0,28	-0,63		
France 10	0,43	-0,03	-0,55	-0,38		
Brazil 10	13,83	0,04	-2,69	-1,18		
Mexico 10	5,94	-0,01	-0,32	-0,18		
Russia 30	2,49	0,02	-0,40	-2,75		
Russia 42	5,49	0,01	-0,47	-1,37		
ОФЗ 1 год (25080)	9,79	-0,11	-0,48	-3,13		
ОФ35 лет (26205)	9,30	0,09	-0,60	-3,36		
ОФЗ 15 лет (26218)	9,38	0,13	-0,22	-1,87		
CDS Russia 5Y	294,1	4,40	-14,88	-144,71		
ММВБ корп.обл(цен)	92,8	0,2%	1,0%	2,9%		
ММВБ корп.обл(сов.дох)	296,3	0,4%	4,2%	5,2%		
IFX-Cbonds	447,7	0,3%	3,5%	5,4%		

Валютный пынок

валютный рынок							
		Изме	нение за пе	ериод			
	Текущее	c 02.04.16	с начала	с начала			
	значение	по	2016 г. по	2015 г. по			
		08.04.16	08.04.16	08.04.15			
Руб./доллар	67,12	-0,8%	-7,4%	-11,7%			
Руб./евро	76,51	-0,8%	-3,0%	-21,4%			
Бивал. корзина	71,33	-0,7%	-6,0%	-14,5%			
Евро/доллар	1,140	0,1%	4,9%	-10,9%			
Индекс доллара	94,48	-0,1%	-4,2%	8,5%			

Ленежный пынок

	3наче ние	Значение	3наче ние
	на	на	на
	08.04.2016	01.04.2016	08.04.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	14,00%
Mosprime overnight	11,02%	11,26%	14,03%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	15,00%
Макс. % по депозитам ф/л	9,77%	9,77%	13,16%
Ставки по депозитам 1эш.	10,25%	10,40%	13,75%
Ставки по депозитам 2эш.	11.05%	11.30%	15.10%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

ФРС США вновь посылает смешанные сигналы относительно будущей монетарной политики

Опубликованные на прошедшей неделе протоколы заседания ФРС США подтвердили, что регулятор ▲ ▼ Смешанное считает необходимым соблюдать осторожность в ужесточении монетарной политики. При этом в ходе очередного выступления Дж.Йеллен заявила, что экономка США «продолжает уверенно развиваться», что было позитивно воспринято участниками рынка;

• Еженедельные данные по рынку труда в США были несколько лучше ожиданий.

Умеренно позитивное

Европейская статистика была смешанной

Февральская экономическая статистика в Еврозоне была смешанной: данные по розничным продажам ▲ ▼ Смешанное превзошли прогноз, но оценка за январь была пересмотрена в сторону понижения. Статистика по промпроизводству в Германии оказалась лучше ожиданий, во Франции – хуже прогнозов, однако январские оценки также были ухудшены.

Китай рассматривает возможность списания банками просроченных корпоративных долгов

По данным СМИ, правительство Китая рассматривает возможность списания банками просроченной ▼ Умеренно негативное корпоративной задолженности в обмен на акции и доли в компаниях. На первом этапе в течение 3 лет планируется списать порядка \$154 млрд. просроченных кредитов. Всего объем просроченных кредитов по итогам 2015 г. оценивается в \$195 млрд., по другим источникам – до \$300 млрд.

Brent около 41\$: рынок в ожидании катарской встречи экспортеров

- Запасы нефти в США, вопреки ожиданиям аналитиков, сократились на 4,9 млн.бар. 529,9 млн.бар. Ранее прогнозировался рост запасов примерно на 3 млн.бар.;
- Добыча нефти в США сократилась в 10-й раз за 11 недель до уровня около 9 млн.б./с. (в прошлом году пик добычи в США составил 9,6 млн б./с.)
- Goldman Sachs считает WTI по 35 \$/бар. золотым сценарием для сланцевой отрасли США: уровень сланцевой добычи сохранится, при этом не произойдет его преждевременного роста, что подготовит почву для движения нефтяных цен до 55-60 \$/бар. в 2017г.;
- Goldman Sachs: добыча нефти в США может упасть в 2016г. в среднем на 705 тыс.б./с., а в 2017г. − на ▲ ▼Нейтральное
- С.Аравия увеличит в мае дисконт на поставку тяжелой нефти для Европы на 65 центов, а по майским поставкам легкой нефти для Азии - на 10 центов; иранская нефть обойдется азиатским клиентам дешевле саудовской.
- Иран нарастит добычу к марту 2017г. до 4 млн.б./с. (текущая добыча 3,2 млн.б./с.), а на экспорт будет отправлять 2,25 млн.б./с.
- Иран установил цену на майские поставки своей нефти в Азию на 2,43\$/бар. ниже средней цены сорта Oman/Dubai (на 3 цента ниже цены Saudi Aramco)
- Россия нарастила добычу нефти в 1к16 на 3,1% (до 10,9 млн.б./с.), пытаясь выдержать максимальные уровни добычи до встречи в Катаре 17 апреля;

▲Умеренно позитивное

▲Умеренно позитивное

▲ ▼ Нейтральное

▼ Нейтральное

▼ Нейтральное

▼ Нейтральное

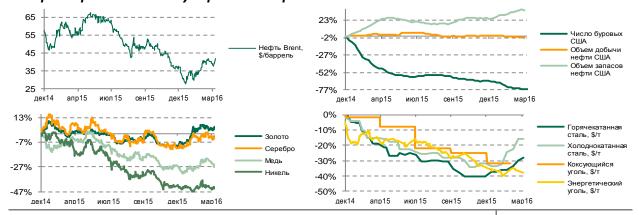
▲ ▼ Нейтральное

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

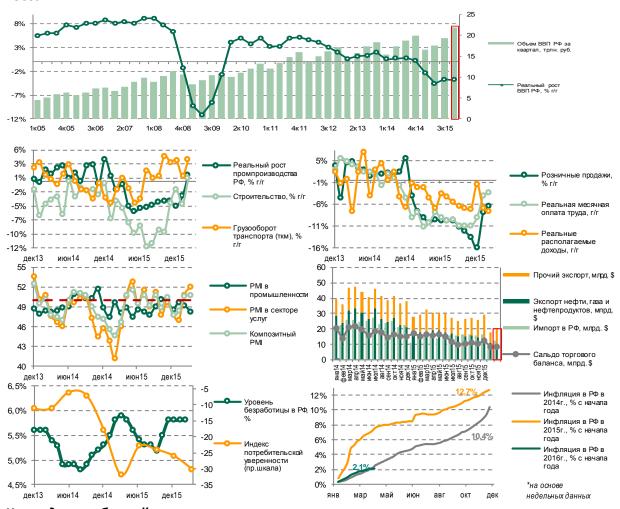
Vagoudant contimui

Календарь событий									
Date	Time	Countr	y Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
07.04.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 2	267k	270k	276k		A
13.04.2016	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Mar		0.1%	-0.1%		
14.04.2016	15:30	US	CPI MoM	Mar		0.2%	-0.2%		
15.04.2016	15:30	US	Empire Manufacturing	Apr		2.00	0.62		
15.04.2016	16:15	US	Industrial Production MoM	Mar		-0.1%	-0.5%		
15.04.2016	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P		92.0	91.0		
04.04.2016	12:00	EC	Unemployment Rate	Feb	10.3%	10.3%	10.3%	10.4%	▲ ▼
05.04.2016	12:00	EC	Retail Sales MoM	Feb	0.2%	0.0%	0.4%	0.3%	▲ ▼
13.04.2016	12:00	EC	Industrial Production SA MoM	Feb		-0.7%	2.1%		
14.04.2016	12:00	EC	CPI MoM	Mar		1.2%	0.2%		
05.04.2016	09:00	GE	Factory Orders MoM	Feb	-1.2%	0.3%	-0.1%	0.5%	V
06.04.2016	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	Feb	-0.5%	-1.8%	3.3%	2.3%	▲ ▼
08.04.2016	09:45	FR	Industrial Production MoM	Feb	-1.0%	-0.4%	1.3%	1.0%	V
08.04.2016	11:30	UK	Industrial Production MoM	Feb	-0.3%	0.1%	0.3%	0.2%	V
14.04.2016	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	Apr 14		0.50%	0.50%		
06.04.2016	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Mar	52.2		51.2		A
07.04.2016	11:04	CH	Foreign Reserves	Mar	\$3212.6b	\$3196.0b	\$3202.3b		A
11.04.2016	04:30	CH	CPI YoY	Mar	2.3%	2.4%	2.3%		▲ ▼
11.04.2016	04:30	CH	PPI YoY	Mar	-4.3%	-4.6%	-4.9%		▲ ▼
13.04.2016		CH	Exports YoY	Mar		10.0%	-25.4%		
13.04.2016		CH	Imports YoY	Mar		-10.1%	-13.8%		
15.04.2016	05:00	СН	GDP YoY	1Q		6.7%	6.8%		
15.04.2016	05:00	CH	Industrial Production YoY	Mar		6.0%			
15.04.2016	05:00	CH	Retail Sales YoY	Mar		10.4%			

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
05.04.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Mar	52.0	51.5	50.9		A
05.04.2016	16:00	RU	CPI YoY	Mar	7.3%	7.5%	8.1%		A
07.04.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Apr 1	387.0b		383.5b		A
15.04.2016	04/18	RU	Industrial Production YoY	Mar		-0.9%	1.0%		

Новостной фон

	Событие	Влияние на ФР
В	Poccuu:	
•	МВФ ухудшил прогноз спада в экономики РФ в 2016 г. с 1,0% до 1,8%, Всемирный банк прогнозирует снижение на 1,9%. Прогнозы на 2017 г. равны +0,8% и +1,1% соответственно;	▲ ▼ Нейтральное
•	По оценке АЕБ, продажи легковых автомобилей в марте снизились на 10% г/г, снижение за 1 к $16-16,9\%$ г/г;	▲ ▼ Нейтральное
•	По данным СМИ, Банк России рассматривает варианты, как изменить механизм санации банков: будут ужесточены критерии, исходя из которых принимается решение о санации, а также рассматривается возможность предоставлять средства АСВ напрямую в капитал санируемых банков;	▲ ▼ Смешанное
•	Вице-премьер О. Голодец сообщила, что социальный блок правительства работает над доиндексацией пенсий в текущем году до уровня фактической инфляции в 2015 г.;	▲ ▼ Нейтральное
•	Минфин и Банк России разрабатывают поправки в законодательство, которые позволили бы гражданам формировать средства негосударственного пенсионного обеспечения не только в (НПФ), но и на спецдепозитах в банках.	▲ ▼ Нейтральное

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

Рынок акций

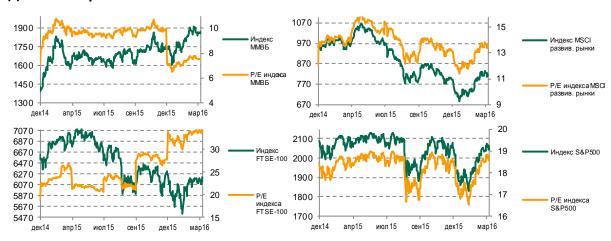
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю						
ФСК ЕЭС	12,0%	Мегафон	-7,9%			
Россети	9,1%	Сургутнефтега	-5,2%			
MMK	8,0%	TГK-14	-4,8%			
Аэрофлот	6,0%	Мостотрест	-3,7%			
Лукойл	5,8%	ИнтерРАО ЕЭС	-3,7%			
Росне фть	4,9%	АФК Система	-1,9%			
НЛМК	4,4%	Сургутнефтега	-1,5%			
Сбербанк об.	4,1%	Магнит	-1,4%			
дикси	2,9%	Мосэне рго	-1,1%			
ОГК-2	2,6%	Газпром	-1,0%			

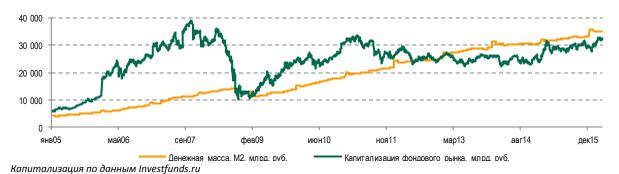
С начала года						
Мосэне рго		Распадская	-19,9%			
ФСК ЕЭС		Мегафон	-19,1%			
ИнтерРАО ЕЭС	59,4%	Э.Он Россия	-17,7%			
НЛМК	43,9%	Магнит	-8,1%			
Аэрофлот	40,8%	Уралкалий	-7,1%			
Россети	36,2%	Банк ВТБ	-6,3%			
Башнефть об.	29,7%	Акрон	-5,9%			
MMK	28,7%	Норильский никел	-5,7%			
Алроса	28,5%	Транснефть прив.	-5,3%			
ОГК-2	26,6%	Мечел об.	-3,9%			

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Транспорт	4,5%	24,7%
Электроэнергетика	2,9%	26,3%
Металлургия	1,6%	13,7%
Индекс ММВБ	1,1%	6,6%
Нефть и газ	1,0%	9,0%
Фина нсы	0,7%	4,0%
Химия	0,3%	1,4%
Машиностроение	0,3%	0,2%
Потре бите льский	-0,9%	-3,6%
Телекоммуникации	-1,3%	4,9%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций

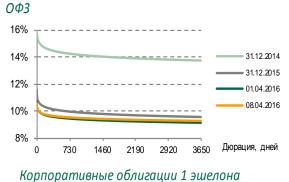


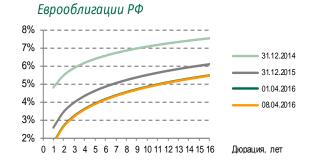
Рейтинги эмитентов

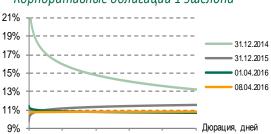
Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
ФК Открытие	S&P	BB-	Негативный	08.04.2016	Подтвержден	BB-
ХМБ Открытие	S&P	B+	Негативный	08.04.2016	Подтвержден	B+
СМБСР Банк	S&P	-	Негативный	04.04.2016	Отозван	BB+

Рынок облигаций

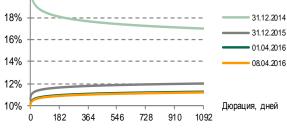
Динамика рынков облигаций

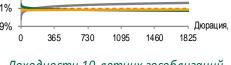




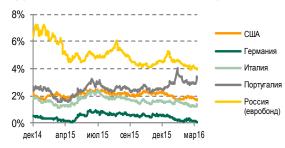




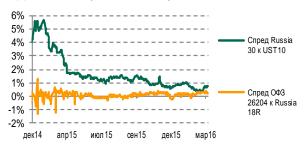




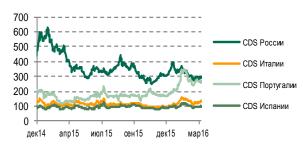
Доходности 10-летних гособлигаций

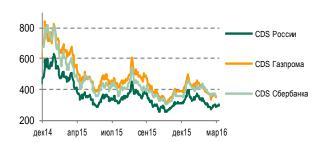












Индекс IFX-Cbonds

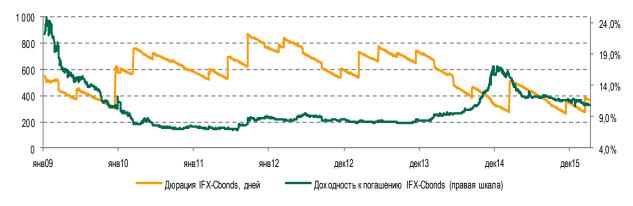


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
13.01.16	27.12.2017	10,0	16,5	9,5	RUONIA + 0,74%*	11,31%
13.01.16	27.05.2020	7,8	17,5	7,8	6,4%	10,56%
20.01.16	29.01.2025	12,0	25,0	12,0	RUONIA + 1,20%*	14,44%
20.01.16	03.02.2027	8,0	14,8	8,0	8,15%	10,74%
27.01.16	29.01.2020	14,0	41,0	14,0	RUONIA + 0,97%*	13,98%
27.01.16	29.01.2025	16,0	26,9	11,2	RUONIA + 1,20%*	14,39%
03.02.16	18.08.2021	15,0	59,9	15,0	7,5%	10,49%
03.02.16	16.08.2023	12,1	17,9	8,2	2,5%**	2,64%**
10.02.16	29.01.2025	15,0	42,1	15,0	RUONIA + 1,20%*	11,94%
10.02.16	03.02.2027	10,0	46,2	10,0	8,15%	10,30%
17.02.16	29.01.2020	10,0	27,2	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,14%
17.02.16	17.09.2031	20,0	65,3	20,0	8,5%	10,22%
02.03.16	18.08.2021	15,0	40,9	15,0	7,5%	9,55%
02.03.16	29.01.2025	20,0	51,0	20,0	RUONIA + 1,20%*	11,4%
16.03.16	29.01.2020	10,0	29,8	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,15%
16.03.16	17.09.2031	20,0	33,7	20,0	8,5%	9,52%
23.03.16	29.01.2020	18,6	15,4	9,3	RUONIA + 0,97%*	11,08%
23.03.16	03.02.2027	20,0	12,0	12,0	8,15%	9,08%
30.03.16	27.12.2017	9,3	25,1	9,3	RUONIA + 0,74%*	10,99%
30.03.16	18.08.2021	13,6	46,9	11,4	7,5%	9,34%
30.03.16	16.08.2023	3,9	10,1	2,0	2,5%**	2,47%**
06.04.16	29.01.2025	10,0	19,6	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,47%
06.04.16	17.09.2031	20,0	26,2	17,4	8,5%	9,37%

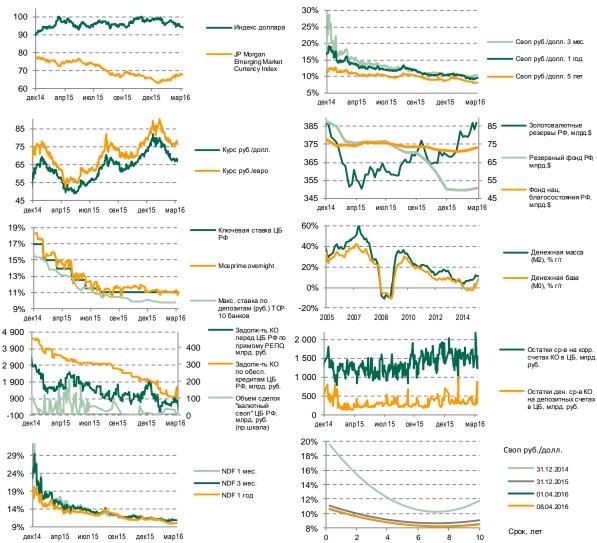
^{*} определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов ** номинал индексируется на ИПЦ

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
06.04.2016	СоломЛес3ав-1-об	3,0	Купонная выплата	0,15

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций: АО «ФИА-БАНК», АО «Соверен Банк», ООО РНКО «Майма», АКБ «КРОССИНВЕСТБАНК»
- Аннулирована лицензия у кредитной организации АО «Интеррасчет»