Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

19 января 2015 г.

Содержание

Макроэкономический контекст	2
Рынок акций	4
Рынок облигаций	6
Денежный и валютный рынки	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

T offick akqua				
		Изме	нение за пе	риод
	Текущее	c 10.01.15	с начала	с начала
	значение	по	2015 г. по	2014 г. по
		16.01.15	16.01.15	16.01.14
MSCI World	1662	-1,3%	-2,8%	-0,1%
S&P 500	1993	-2,5%	-3,2%	-0,1%
DAX 30	10168	5,4%	3,7%	1,7%
CAC 40	4380	4,8%	2,5%	0,5%
FTSE 100	6550	0,8%	-0,2%	1,0%
Bovespa	49017	0,4%	-2,0%	-3,5%
Shanghai	3376	2,8%	4,4%	-4,4%
Sensex (Индия)	28122	2,4%	2,3%	0,4%
Hang Seng	24104	0,8%	2,1%	-1,4%
MSCI развив. рынки	960	-0,1%	0,4%	-2,8%
MSCI Russia	423	-1,3%	4,6%	-3,7%
ММВБ	1591	5,0%	13,9%	-1,6%
EPSI	994	3,8%	12,2%	-1,3%

Рынок облигаций

		Изме	нение за пе	риод
	Текущее	c 10.01.15	с начала	с начала
	значение	по	2015 г. по	2014 г. по
		16.01.15	16.01.15	16.01.14
UST 10	1,84	-0,11	-0,33	-0,19
Bund 10	0,45	-0,04	-0,09	-0,15
Italy 10	1,66	-0,22	-0,22	-0,24
France 10	0,63	-0,15	-0,19	-0,11
Brazil 10	12,03	-0,14	0,61	0,00
Mexico 10	5,41	-0,21	-0,43	-0,02
Russia 30	6,70	-0,45	0,32	-0,14
Russia 42	6,64	-0,46	-0,21	-0,12
ОФЗ 1 год (25082)	14,61	-0,34	-0,26	-0,08
ОФ3 5 лет (26210)	15,22	-0,06	-0,05	0,01
ОФЗ 15 лет (26212)	13,39	-0,37	0,05	0,13
CDS Russia 5Y	546,2	-30,62	70,14	-6,50
ММВБ корп обл	83,5	-1,3%	-1,2%	-0,1%
IFX-Cbonds	367,2	-0,5%	-0,2%	0,4%
RUPCI	1615	-0,3%	-0,4%	0,3%

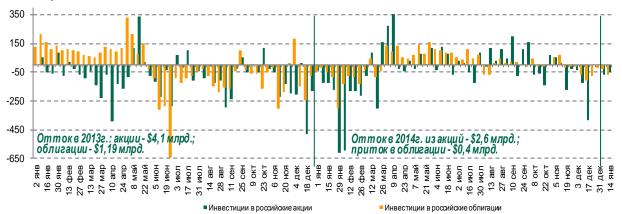
Валютный рынок

		Изме	нение за пе	риод
	Текущее	c 10.01.15	с начала	с начала
	значение	по	2015 г. по	2014 г. по
		16.01.15	16.01.15	16.01.14
Руб./доллар	65,31	5,3%	7,5%	1,7%
Руб./евро	75,65	3,9%	2,9%	0,3%
Бивал. корзина	69,88	5,7%	7,5%	0,9%
Евро/доллар	1,157	-2,3%	-4,4%	-0,9%

Денежный рынок

	Значение	Значение	3начение
	на	на	на
	16.01.2015	09.01.2015	16.01.2014
Ключевая ставка ЦБ РФ	17,00%	17,00%	5,50%
Mosprime overnight	17,58%	18,25%	5,92%
РЕПО ЦБ overnight	18,00%	18,00%	6,50%
Макс. % по депозитам ф/л	15,33%	15,64%	8,31%

Отток капитала из фондов, ориентированных на инвестиции в российские акции и облигации



еженедельно, по данным EPFR

Макроэкономический контекст

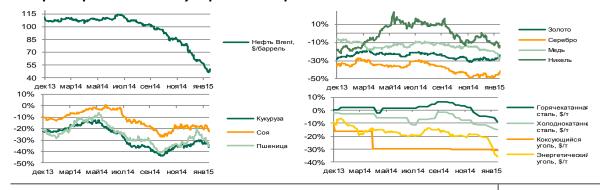
Зарубежные рынки

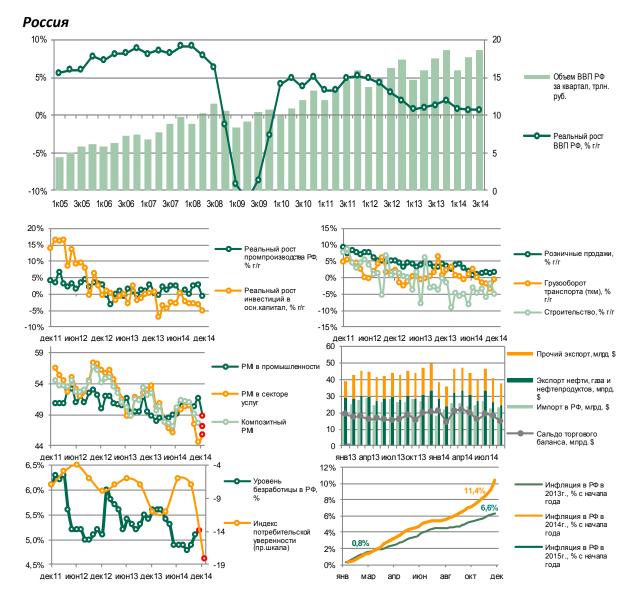
Влияние Хорошая корпоративная отчетность не перевесила преимущественно негативную статистику в США Сезон корпоративной отчетности в США начался с публикации Alcoa. Результаты оказались лучше 🔺 Позитивное прогнозов аналитиков; Профицит бюджета США по итогам декабря оказался существенно хуже ожиданий; Умеренно негативное Негативное ▼ Смешанное Число заявок на пособие по безработице неожиданно увеличилось; Январские индексы деловой активности и настроений демонстрировали разнонаправленную Негативное Статистика розничных продаж за декабрь разочаровала участников рынка.
Экономика Еврозоны требует дальнейших стимулов, ЦБ Швейцарии удивил рынки изменением курсовой политики. В декабре 2014 г. в Еврозоне была зарегистрирована дефляция (-0,2% г/г), что произошло впервые с 2009 г. Глава ЕЦБ М.Драги заявил, что для достижения ценовой стабильности необходимо проведение мягкой монетарной политики. Участники рынка ожидают, что на заседании 22.01.2015 ЕЦБ может объявить о новом этапе выкупа активов. На этом фоне курс евро к доллару обновил 10-Негативное летние минимумы; ЦБ Швейцарии неожиданно отменил потолок обменного курса франка к евро, действовавший с сентября 2011 г. В течение суток после публикации сообщения курс изменялся с 1,2 до 0,8 франка ▲ ▼ Смешанное за евро и стабилизировался в районе 1:1; Fitch поместило кредитный рейтинг Греции "A" на пересмотр с "негативным" прогнозом. Умеренно негативное Крупнейшие банки прорабатывают сценарий действий в случае выхода Греции из Еврозоны Нефтяной рынок остается под давлением, данные EIA дают слабый повод для оптимизма Министр нефтяной промышленности ОАЭ в очередной раз подтвердил, что страна и ОПЕК не намерены снижать добычу нефти, и сообщил, что не ожидает внезапного повышения цен; Власти Ирака прогнозируют рост производства нефти в стране в 2015 г. до рекордных 4 млн. Умеренно негативное баррелей в сутки, при этом предлагается формировать бюджет исходя из средней цены в \$60 за Негативное Управление энергетической информации (EIA) ожидает, что мировые цены на нефть останутся низкими до 2016 г. а темпы роста добычи сланцевой нефти начнут снижаться в 2115. ОПЕК, в свою очередь, повысил прогноз спроса на нефть в 2015 г., при этом прогноз спроса на нефть самой ОПЕК ▲ ▼ Смешанное был понижен

Календарь событий

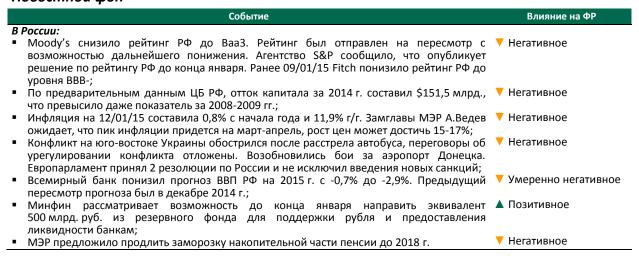
Date	Time	Countr	y Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
13.01.2015	22:00	US	Monthly Budget Statement	Dec	\$1.9B	\$3.0B	\$53.2B		_
14.01.2015	16:30	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	-0.9%	-0.1%	0.7%	0.4%	
15.01.2015	16:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 10	316K	290K	294K	297K	_
15.01.2015	16:30	US	Empire Manufacturing	Jan	9,95	5.00	-3.58	-1.23	
15.01.2015	18:00	US	Philadelphia Fed Business Outlook	Jan	6,3	18,7	24,5	24,3	V
16.01.2015	16:30	US	CPI MoM	Dec	-0.4%	-0.4%	-0.3%		▲ ▼
16.01.2015	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	98.2	94.1	93.6		
23.01.2015	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jan P		54.0	53.9		
16.01.2015	13:00	EC	CPI YoY	Dec F	-0.2%	-0.2%	-0.2%		A V
16.01.2015	13:00	EC	CPI MoM	Dec	-0.1%	-0.1%	-0.2%		▲ ▼
22.01.2015	15:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan 22		0.050%	0.050%		
23.01.2015	12:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jan P		51.0	50.6		
23.01.2015	11:30	GE	Markit Germany Manufacturing PMI	Jan P		51.7	51.2		
23.01.2015	11:00	FR	Markit France Manufacturing PMI	Jan P		48.0	47.5		
13.01.2015	12:30	UK	CPI YoY	Dec	0.5%	0.7%	1.0%		_
13.01.2015	12:30	UK	PPI Output NSA YoY	Dec	-0.8%	-0.4%	-0.1%	-0.6%	
13.01.2015	05:04	CH	Trade Balance	Dec	\$49.61B	\$49.00B	\$54.47B	\$54.48B	▲ ▼
13.01.2015	05:04	CH	Exports YoY	Dec	9.7%	6.0%	4.7%		A
13.01.2015	05:04	CH	Imports YoY	Dec	-2.4%	-6.2%	-6.7%		
15.01.2015	05:04	CH	New Yuan Loans	Dec	697.3B	880.0B	852.7B		
20.01.2015	05:00	CH	GDP YoY	4Q		7.2%	7.3%		
20.01.2015	05:00	CH	Industrial Production YoY	Dec		7.4%	7.2%		
23.01.2015	04:45	CH	HSBC China Manufacturing PMI	Jan P		49.5	49.6		
15.01.2015	15:00	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 9	386.2B		386.2B		A V
12.01.2015	16:00	RU	CPI YoY	Dec F	11.4%		11.4%		A V

Товарные рынки и международная торговля





Новостной фон



Рынок акций

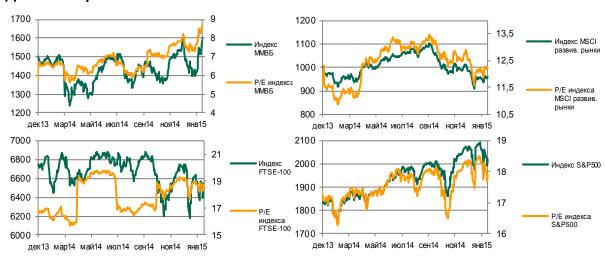
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю							
Алроса	12,3%						
нлмк	11,5%						
Акрон	11,3%						
Лукойл	11,2%						
Татнефть об.	11,1%						
Индекс ММВБ	5,0%						
Сбербанк прив.	-2,0%						
ΤΓK-14	-3,5%						
МОЭСК	-5,5%						
НМТП	-6,8%						
М.видео	-9,5%						

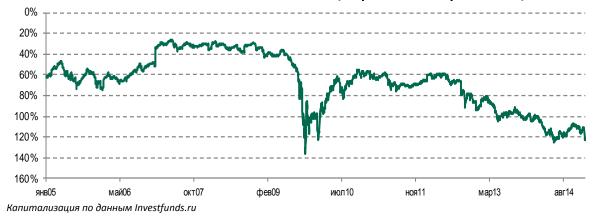
С начала года							
MTC	27,7%						
Лукойл	23,0%						
Норильский никель	18,3%						
Мегафон	18,3%						
Северсталь	17,1%						
Индекс ММВБ	13,9%						
Русгидро	0,8%						
Банк ВТБ	-2,7%						
ΤΓK-14	-3,5%						
Трансконтейнер	-8,7%						
МОЭСК	-10,8%						
·							

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Нефть и газ	7,2%	13,8%
Телекоммуникации	7,2%	19,3%
Химия	6,2%	10,7%
Металлургия	5,9%	14,1%
Индекс ММВБ	5,0%	13,9%
Потребительский	1,3%	6,4%
Транспорт	0,8%	5,9%
Фина нсы	0,0%	4,4%
Электроэнергетика	-0,2%	2,5%
Машиностроение	-4,2%	2,3%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
					Помещен на	
РФ	Moody's	Baa3	Негативный	16.01.2015	пересмотр в	Baa3
					сторону понижения	
Атомэнергопром	Fitch	BBB-	Негативный	13.01.2015	Понижен	BBB
Газпром	Fitch	BBB-	Негативный	13.01.2015	Понижен	BBB
Газпромнефть	Fitch	BBB-	Негативный	13.01.2015	Понижен	BBB
Лукойл	Fitch	BBB-	Стабильный	13.01.2015	Понижен	BBB
РЖД	Fitch	BBB-	Негативный	13.01.2015	Понижен	BBB
HSBC Банк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
ВЭБ	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
ВЭБ-Лизинг	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
г. Москва	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
г. Санкт-Петербург	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Газпромбанк	Fitch	BB+	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB-
Гражданские самолеты Сухого	Fitch	BB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	ВВ
Данске банк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
ДельтаКредит банк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
ДенизБанк Москва	Fitch	BB+	Стабильный	16.01.2015	Понижен	BBB-
Инг Банк Евразия	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
НордеаБанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Почта России	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Райффайзенбанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Республика Татарстан	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Росагролизинг	Fitch	BB	Негативный	16.01.2015	Понижен	BB+
Росбанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Россельхозбанк	Fitch	BB+	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB-
Русфинансбанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Сбербанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Сбербанк Лизинг	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
СЕБ Банк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Ситибанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Федеральная						
пассажирская	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
компания						
ФСК ЕЭС	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
XMAO	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB
Юникредитбанк	Fitch	BBB-	Негативный	16.01.2015	Понижен	BBB

Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

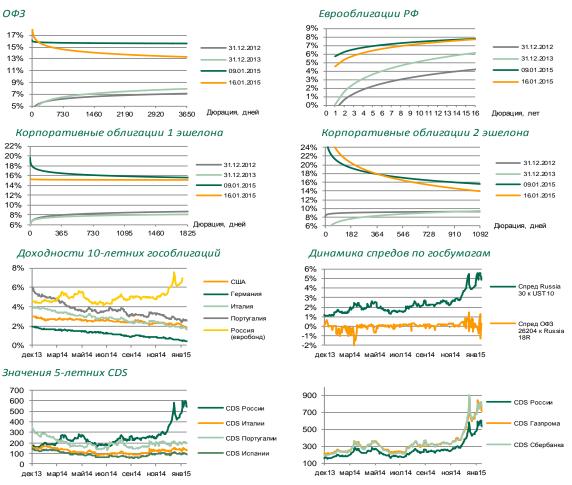


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, %		
26.11.14	11.05.16	5,0	0,5	0,1	6,00%	10,20%		
03.1	L2.14			Аукцион	отменен			
10.1	L2.14	Аукцион отменен						
17.1	L2.14		Аукцион отменен					
24.1	L2.14			Аукцион	отменен			
14.0)1.15			Аукцион	отменен			

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

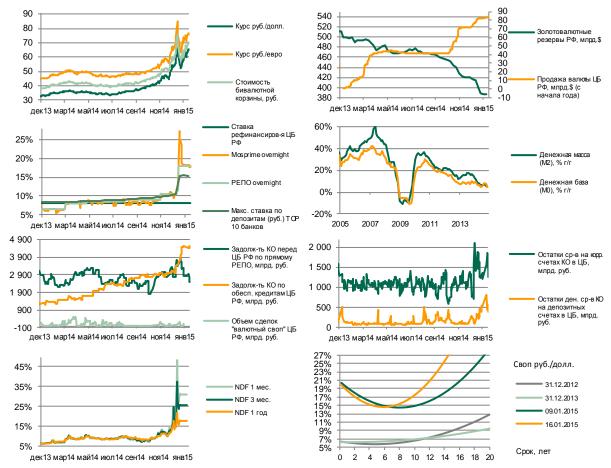
Дата	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Оферта, лет	Дата погашения
13.01.15	АИЖК-31	Baa2/BBB-/-	7	17,8	18,54	2	3 года	01.02.34
16.01.15	ИА ТФБ, А	-/-/-	2,382831	11	-	4	нет, аморт	26.03.47

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	ставке 1-го купона,	Ориентир по доходности, % годовых		Оферта, лет	Дата погашения, срок обращения
		Банк ФК							
20.01.15	20.01.15	Открытие БО-7	Ba3/BB-/WR	5	-	-	2	-	13.01.22
		Банк Российский							
19.01.15	20.01.15	капитал БО-3	-/-/B+	3	-	-	2	-	16.01.20

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Аннулированы лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление:
 - депозитарной деятельности ЗАО «Акционерный Тюменский коммерческий Агропромышленный банк»;
 - брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами ООО КБ «Ренессанс Кредит»
 - деятельности по управлению ценными бумагами ЗАО «НоваховКапиталБанк»;
 - брокерской деятельности, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами ЗАО РОСЭКСИМБАНК;
 - брокерской деятельности, дилерской деятельности, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами ООО «Профессиональный Кредитный Банк»;
 - деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и НПФ ЗАО «УК «Клиенты Стратегия Результат».