Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

10 мая 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Рынок облигаций....5
Денежный и валютный рынки....6

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 30.04.16 по 06.05.16	с начала 2016 г. по 06.05.16	с начала 2015 г. по 06.05.15
MSCI World	1643	-1,7%	-1,2%	3,7%
S&P 500	2057	-0,4%	0,6%	1,0%
DAX 30	9870	-1,7%	-8,1%	15,8%
CAC 40	4301	-2,9%	-7,2%	16,6%
FTSE 100	6126	-1,9%	-1,9%	5,6%
Bovespa	51718	-4,1%	19,3%	14,2%
Shanghai	2913	-0,9%	-17,7%	30,7%
Sensex (Индия)	25229	-1,5%	-3,4%	-2,8%
Hang Seng	20110	-4,5%	-8,2%	17,1%
MSCI развив. рынки	805	-4,1%	1,4%	8,8%
MSCI Russia	480	-4,9%	18,5%	44,4%
ММВБ	**1902**	**-2,6%**	**8,0%**	**22,7%**
РТС	**912**	**-4,1%**	**20,5%**	**-34,8%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 30.04.16 по 06.05.16	с начала 2016 г. по 06.05.16	с начала 2015 г. по 06.05.15
UST 10	1,78	-0,05	-0,49	0,07
Bund 10	0,14	-0,13	-0,49	0,05
Italy 10	1,49	0,00	-0,10	0,04
France 10	0,52	-0,11	-0,47	0,08
Brazil 10	12,60	0,13	-3,92	-1,18
Mexico 10	5,89	0,02	-0,38	0,28
Russia 30	2,44	-0,04	-0,46	-2,70
Russia 42	5,24	0,02	-0,72	-0,98
ОФЗ 1 год (25080)	9,61	0,01	-0,66	-4,80
ОФЗ 5 лет (26205)	9,09	0,07	-0,82	-4,76
ОФЗ 15 лет (26218)	9,00	0,07	-0,60	-2,99
CDS Russia 5Y	261,2	15,36	-47,73	-133,34
ММВБ корп.обл(цен)	**92,9**	**-0,1%**	**1,1%**	**5,3%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**298,9**	**0,1%**	**5,1%**	**8,4%**
IFX-Cbonds	**452,2**	**0,1%**	**4,5%**	**7,7%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 30.04.16 по 06.05.16	с начала 2016 г. по 06.05.16	с начала 2015 г. по 06.05.15
Руб./доллар	66,17	2,2%	-8,8%	-16,3%
Руб./евро	74,82	0,9%	-5,1%	-21,7%
Бивал. корзина	70,04	1,5%	-7,7%	-17,2%
Евро/доллар	1,140	-0,4%	5,0%	-6,2%
Индекс доллара	93,78	0,0%	-4,9%	4,2%

Денежный рынок

	Значение на 06.05.2016	Значение на 29.04.2016	Значение на 06.05.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	12,50%
Mosprime overnight	10,90%	11,07%	13,17%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	13,50%
Макс. % по депозитам ф/л	9,85%	9,75%	12,88%
Ставки по депозитам 1эш.	10,20%	10,20%	12,50%
Ставки по депозитам 2эш.	11,00%	11,00%	13,75%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
Данные по рынку труда в США оказались хуже прогнозов	
▪ Статистика по рынку труда в США была негативной: число созданных рабочих мест в апреле неожиданно сократилось, уровень безработицы остался на отметке 5,0% против ожидавшегося снижения до 4,9%. Еженедельная статистика по заявкам на пособие по безработице также разочаровала;	▼ Негативное
▪ Апрельский индекс деловых настроений в промышленности был хуже прогноза.	▼ Умеренно негативное
Макроэкономическая статистика в Европе разочаровала	
▪ Мартовская статистика по розничным продажам в Еврозоне была хуже прогнозов;	▼ Умеренно негативное
▪ Промпроизводство в Германии в марте снизилось на 1,3% м/м против ожидавшегося снижения на 0,2%;	▼ Умеренно негативное
▪ Индекс деловой активности в промышленности Великобритании в апреле неожиданно рухнул до отметки 49,2 п. против прогноза на уровне 51,2 п и 50,7 п. в марте;	▼ Умеренно негативное
▪ Министры финансов Еврозоны обсудили возможность реструктуризации долга Греции: утверждение нового пакета реформ позволит стране получить очередной транш финансовой помощи и начать переговоры о списании части долга. Предполагается, что расходы греческого бюджета на обслуживание долга могут быть ограничены планкой в 15% ВВП.	▲ Умеренно позитивное
Внешняя торговля Китая по-прежнему разочаровывает, власти Китая делают ставку на облигационный рынок	
▪ Апрельские данные по внешней торговле Китая оказались хуже прогнозов: экспорт снизился на 1,8% г/г против роста на 11,5% месяцем ранее, импорт сократился на 10,9% г/г против падения на 7,6% в марте и прогноза на уровне -4%;	▼ Умеренно негативное
▪ По данным СМИ, власти Китая обратили внимание на облигационный рынок как альтернативу банковскому кредитованию экономики и защиту от наращивания плохих долгов. Ожидается, что в ближайшие годы облигационный рынок Китая будет расти высокими темпами, в том числе, благодаря	▲▼ Смешанное

расширению доступности китайского рынка для иностранных инвестиций и другим послаблениям для инвесторов. Сейчас размер китайского рынка облигаций оценивается в $8 трлн. (65% ВВП), в том числе $1,5 трлн. гособлигаций, $800 млрд. облигации регионов, еще около трети рынка приходится на инфраструктурные проекты, остальное – корпоративные облигации, при этом на частные компании приходится около $800 млрд.

Кредитный рейтинг Бразилии понижен на одну ступень до BB

- Fitch понизило кредитный рейтинг Бразилии с BB+ до BB с негативным прогнозом на фоне продолжающегося экономического спада и политической неопределенности. ▼ Умеренно негативное

Рынок ожидает усиления конкуренции между С.Аравией и Ираном; позитива добавляет оживление спроса в Азии

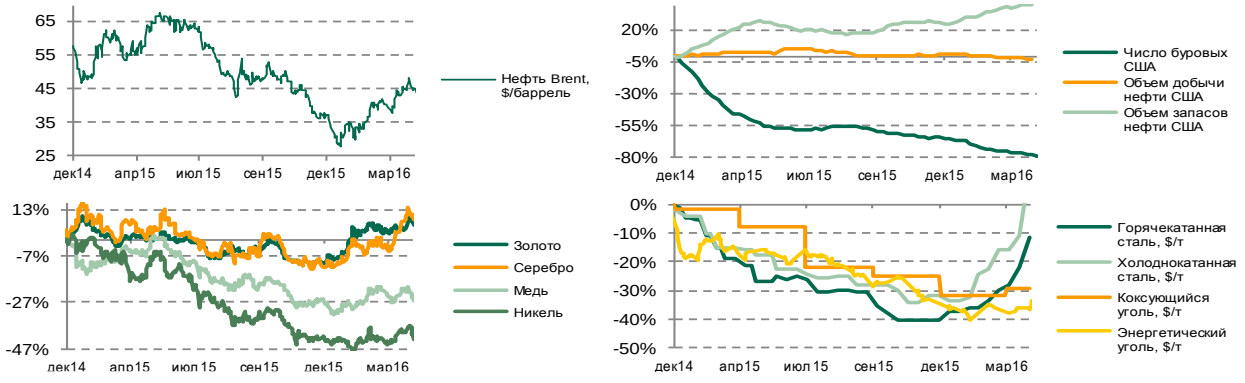
- МЭА: ОПЕК в этом году увеличит добычу на 1,2 млн.б./с., прочие производители снизят добычу более, чем на 700 тыс.б./с.; ▲▼ Нейтральное
- По данным СМИ, члены ОПЕК перестали рассматривать варианты с заморозкой добычи нефти: идея стала неактуальна в связи с ростом цен на рынке; ▼ Умеренно негативное
- С.Аравия повысила цены на июньские поставки Arab Light для азиатских потребителей на 1,1$/бар. – максимальную величину с апреля прошлого года, что свидетельствует о восстановлении спроса в азиатском регионе; назначение нового министра энергетики в С.Аравии, по мнению WSJ, может означать углубление политизации нефтедобывающей стратегии королевства, направленной на нейтрализацию конкурента – Ирана; ▲▼ Смешанное
- Данные о росте импорта нефти в Китай показывают, что страна импортировала в апреле 7,96 млн.б./с., что на 3,2% выше показателя марта и близко к февральскому рекорду поставок в 8,04 млн.б./с.; ▲ Умеренно позитивное
- Citi: запасы нефти в США в мае достигнут 550 млн.бар., что превзойдет рекорд окт. 1929г., когда запасы достигли 545,2 млн.бар.; ▲▼ Нейтральное
- Власти Ирана заявили, что объем экспорта нефти скоро достигнет досанкционного уровня; директор Национальной нефтяной компании Ирана заявил, что объем продаж нефти в ближайшие дни достигнет 2 млн.б./с.; ▲▼ Нейтральное
- Лесные пожары в районе центра по добыче нефти из битуминозных песков в канадской провинции Альберта привели к перебоям поставок нефти из данного региона. ▲ Умеренно позитивное

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

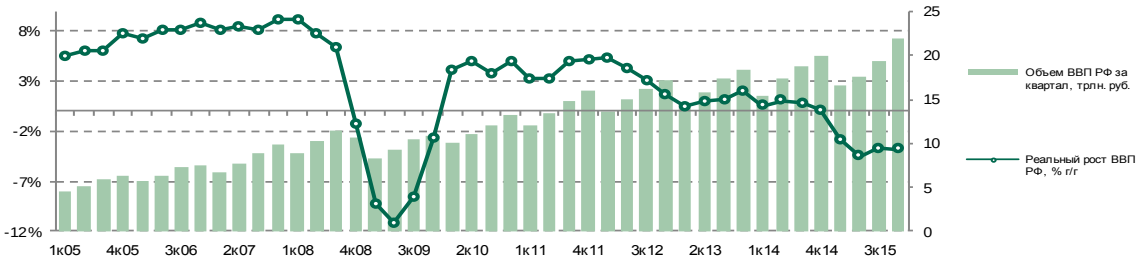
Календарь событий

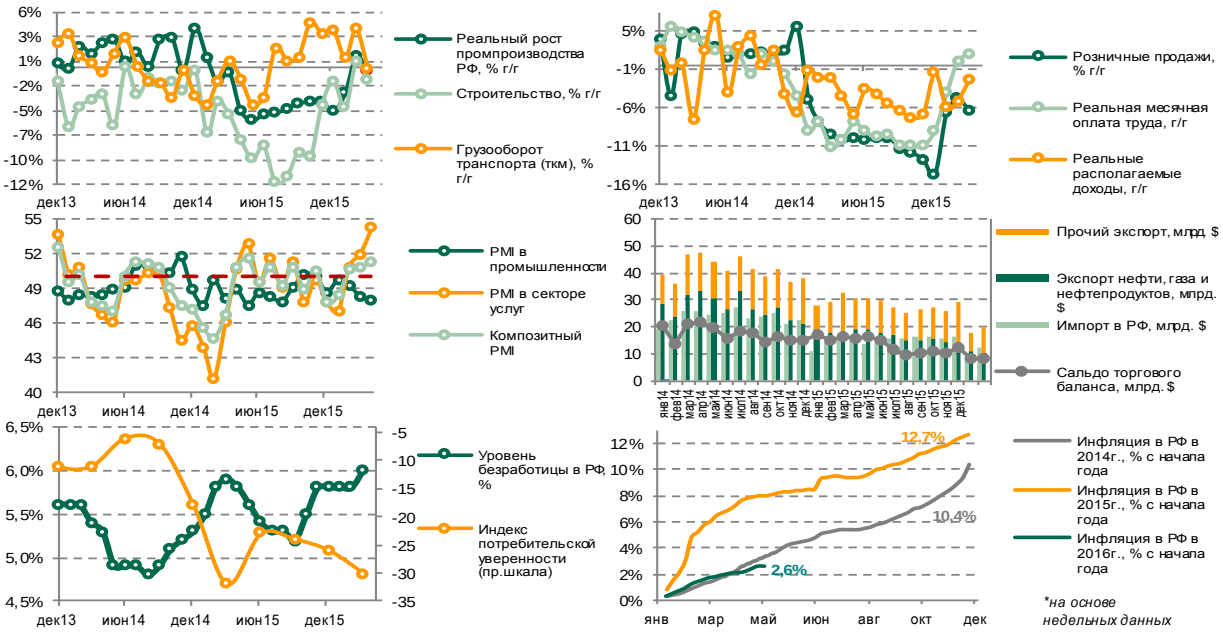
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
02.05.2016	17:00	US	ISM Manufacturing	Apr	50.8	51.4	51.8	--	▼
04.05.2016	17:00	US	Factory Orders	Mar	1.1%	0.6%	-1.7%	-1.9%	▲
05.05.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 30	274k	260k	257k	--	▼
06.05.2016	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	160k	200k	215k	208k	▼
06.05.2016	15:30	US	Unemployment Rate	Apr	5.0%	4.9%	5.0%	--	▼
13.05.2016	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	--	0.8%	-0.3%	-0.4%	
13.05.2016	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May P	--	89.5	89.0	--	
04.05.2016	12:00	EC	Retail Sales MoM	Mar	-0.5%	-0.1%	0.2%	0.3%	▼
12.05.2016	12:00	EC	Industrial Production SA MoM	Mar	--	0.0%	-0.8%	--	
13.05.2016	12:00	EC	GDP SA YoY	1Q P	--	1.6%	1.6%	--	
09.05.2016	09:00	GE	Factory Orders MoM	Mar	1.9%	0.6%	-1.2%	-0.8%	▲
10.05.2016	09:00	GE	Industrial Production SA MoM	Mar	-1.3%	-0.2%	-0.5%	-0.7%	▼
13.05.2016	09:00	GE	GDP SA QoQ	1Q P	--	0.6%	0.3%	--	
10.05.2016	09:45	FR	Industrial Production MoM	Mar	--	0.7%	-1.0%	--	
03.05.2016	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Apr	49.2	51.2	51.0	50.7	▼
11.05.2016	11:30	UK	Industrial Production MoM	Mar	--	0.5%	-0.3%	--	
12.05.2016	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	May 12	--	0.50%	0.50%	--	
01.05.2016	04:00	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.1	50.3	50.2	--	▲▼
01.05.2016	04:00	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	53.5	--	53.8	--	▲▼
03.05.2016	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	49.4	49.8	49.7	--	▼
05.05.2016	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Apr	51.8	--	52.2	--	▲▼
07.05.2016	05:44	CH	Foreign Reserves	Apr	$3219.0b	$3202.0b	$3212.6b	--	▲▼
08.05.2016	05:30	CH	Exports YoY	Apr	-1.8%	0.0%	11.5%	--	▼
08.05.2016	05:30	CH	Imports YoY	Apr	-10.9%	-4.0%	-7.6%	--	▼
10.05.2016	04:30	CH	CPI YoY	Apr	2.3%	2.3%	2.3%	--	▲▼
10.05.2016	04:30	CH	PPI YoY	Apr	-3.4%	-3.7%	-4.3%	--	▲
14.05.2016	08:30	CH	Industrial Production YoY	Apr	--	6.6%	6.8%	--	
14.05.2016	08:30	CH	Retail Sales YoY	Apr	--	10.6%	10.5%	--	

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
05.05.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Apr 29	390.1b	--	388.6b	--	▲▼
05.05.2016	16:00	RU	CPI YoY	Apr	7.3%	7.4%	7.3%	--	▼
06.05.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Apr	54.2	50.6	52.0	--	▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Банк России продлил до 03.10.16 период, в течение которого акции и облигации могут оставаться в высшем котировальном списке, если они не соответствуют критериям листинга;	▲ Умеренно позитивное
▪ Резервный фонд РФ в апреле сократился на 11% до $45 млрд., что было связано с направлением средств на финансирование бюджета;	▼ Умеренно негативное
▪ Индекс деловой активности в секторе услуг в апреле вырос до 54,2 п., в то время как аналитики прогнозировали снижение до 50,6 п.;	▲ Умеренно позитивное
▪ По данным СМИ, правительство ужесточило правила предоставления госгарантий по кредитам и облигационным займам, привлекаемым на реализацию инвестпроектов: от компаний, претендующих на гарантии, будет требоваться «удовлетворительное финансовое состояние». Кроме того, появились основания для отзыва уже выданных гарантий: если отчетность не предоставлена в срок, либо свидетельствует о неудовлетворительном финансовом состоянии получателя.	▼ Негативное

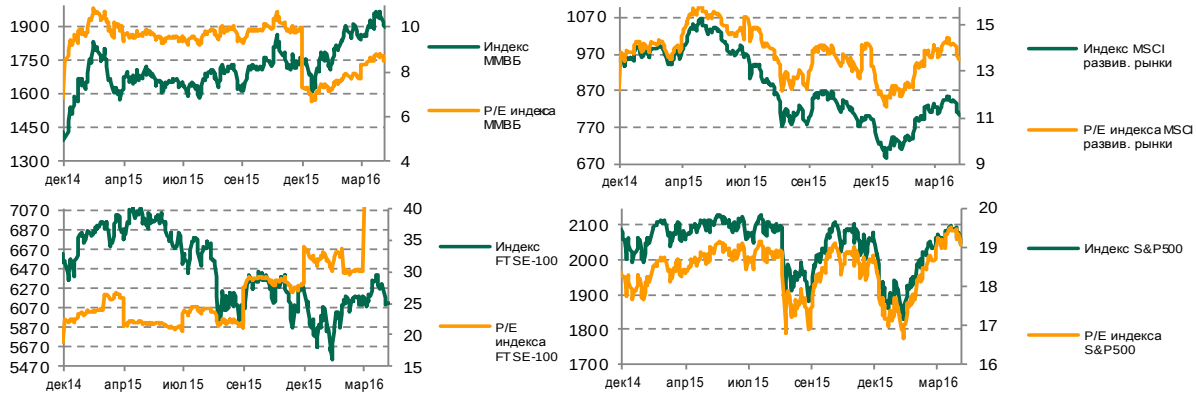
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

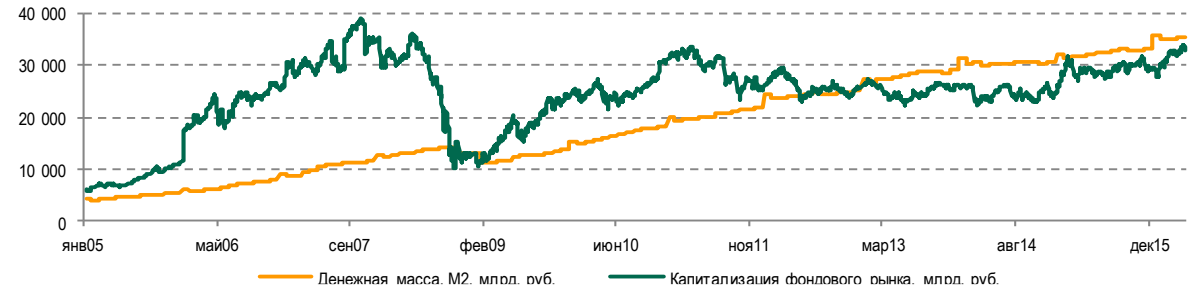
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю				С начала года				Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
ТГК-14	10,0%	Норильский ни	-6,9%	Иркутскэнерго	122,4%	Магнит	-19,0%	Электроэнергетика	1,3%	31,7%
Башнефть прив.	6,9%	Роснефть	-6,3%	Мосэнерго	85,7%	Э.Он Россия	-17,3%	Транспорт	1,2%	26,0%
ФСК ЕЭС	6,5%	Татнефть об.	-6,1%	ФСК ЕЭС	80,1%	Мегафон	-14,1%	Телекоммуникации	0,9%	11,3%
Мосэнерго	6,4%	Газпром	-5,5%	ИнтерРАО ЕЭС	61,5%	Банк ВТБ	-13,4%	Химия	0,2%	1,1%
Мостотрест	4,3%	ММК	-4,8%	Башнефть об.	45,6%	Татнефть прив.	-8,1%	Потребительский	-0,5%	-3,4%
МТС	3,6%	Татнефть прив	-4,7%	Аэрофлот	39,9%	Сургутнефтегаз пр	-7,3%	Финансы	-0,8%	6,4%
Транснефть прив.	3,5%	Лукойл	-4,5%	НЛМК	39,1%	Уралкалий	-7,2%	Машиностроение	-1,9%	-2,1%
Московская биржа	1,7%	Ростелеком о	-4,5%	Россети	37,8%	Акрон	-6,5%	Металлургия	-2,5%	14,8%
НМТП	1,4%	Иркутскэнерго	-3,8%	Трансконтейнер	33,3%	Норильский никел	-4,3%	**Индекс ММВБ**	**-2,6%**	**8,0%**
Аэрофлот	1,3%	Распадская	-3,8%	Роснефть	29,9%	Распадская	-3,9%	Нефть и газ	-3,0%	10,2%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Дальневосточное морское пароходство	Fitch	C	Негативный	05.05.2016	Понижен	CC

Дивидендный календарь

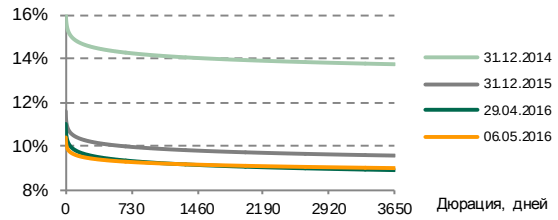
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 29.04.2016	Дивид. доходность, %
Таттелеком	10.05.16	0,01	0,15	7,8%
Казаньоргсинтез	12.05.16	3,23	39,50	8,2%
Казаньоргсинтез (прив.)	12.05.16	0,25	4,49	5,6%
Московская Биржа	16.05.16	7,11	103,93	6,8%
ВСМПО-Ависма	27.05.16	458,22	12 330,00	3,7%
Банк Санкт-Петербург	07.06.16	1,05	52,20	2,0%
ММК	07.06.16	0,31	22,61	1,4%
ФосАгро	11.06.16	57,00	2 846,00	2,0%
Сбербанк	14.06.16	1,97	120,64	1,6%
НЛМК	14.06.16	3,56	87,10	4,1%
Сбербанк (прив.)	14.06.16	1,97	82,78	2,4%
Акрон	14.06.16	180,00	3 535,00	5,1%
Магнит	17.06.16	42,30	9 093,00	0,5%

ИнтерРАО ЕЭС	21.06.16	0,02	1,79	1,0%
Газпром нефть	27.06.16	0,55	153,95	0,4%
Протек	27.06.16	16,00	91,90	17,4%
Роснефть	27.06.16	11,75	329,00	3,6%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,20	2,63	7,5%
Северсталь	05.07.16	28,52	722,00	4,0%
МТС	05.07.16	14,01	262,05	5,3%
ТГК-1	07.07.16	0,00	0,01	4,4%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	183,00	6,0%
Татнефть	08.07.16	10,96	320,00	3,4%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 629,00	4,3%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	19,25	3,5%

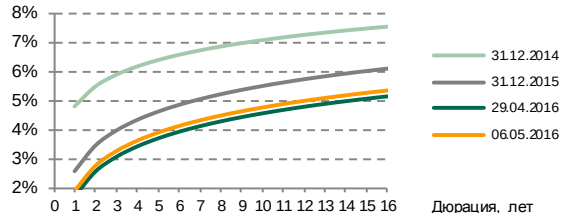
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

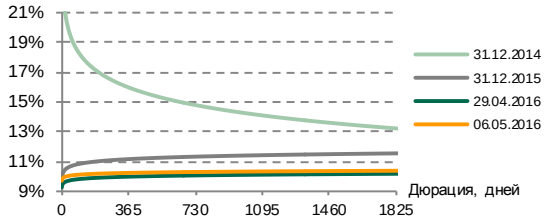
ОФЗ



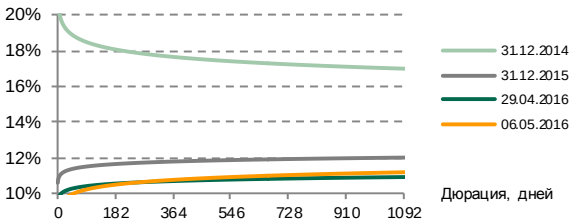
Еврооблигации РФ



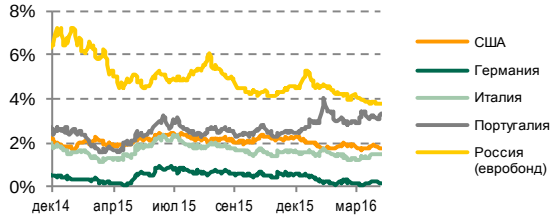
Корпоративные облигации 1 эшелона



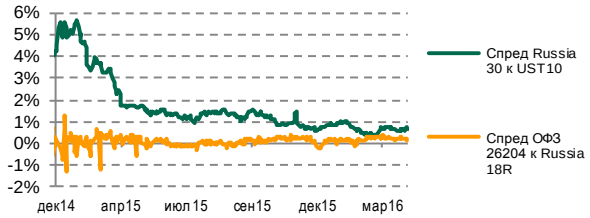
Корпоративные облигации 2 эшелона



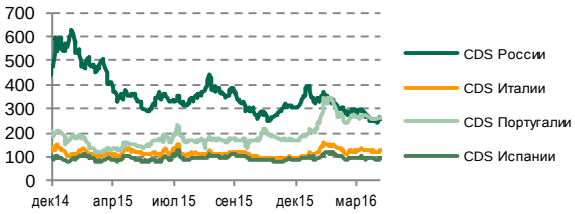
Доходности 10-летних гособлигаций

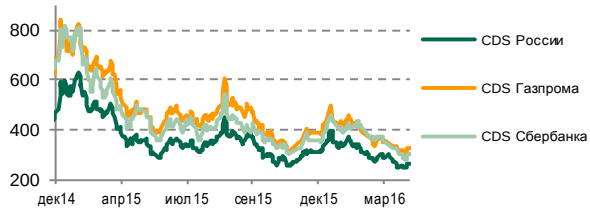


Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds

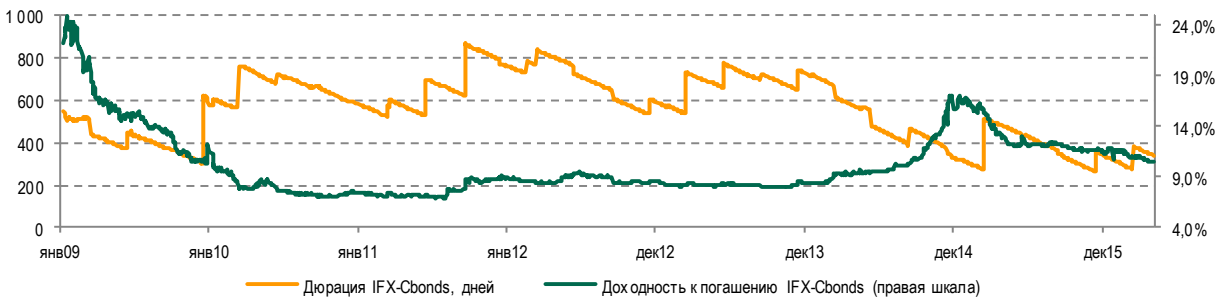


График размещений облигаций

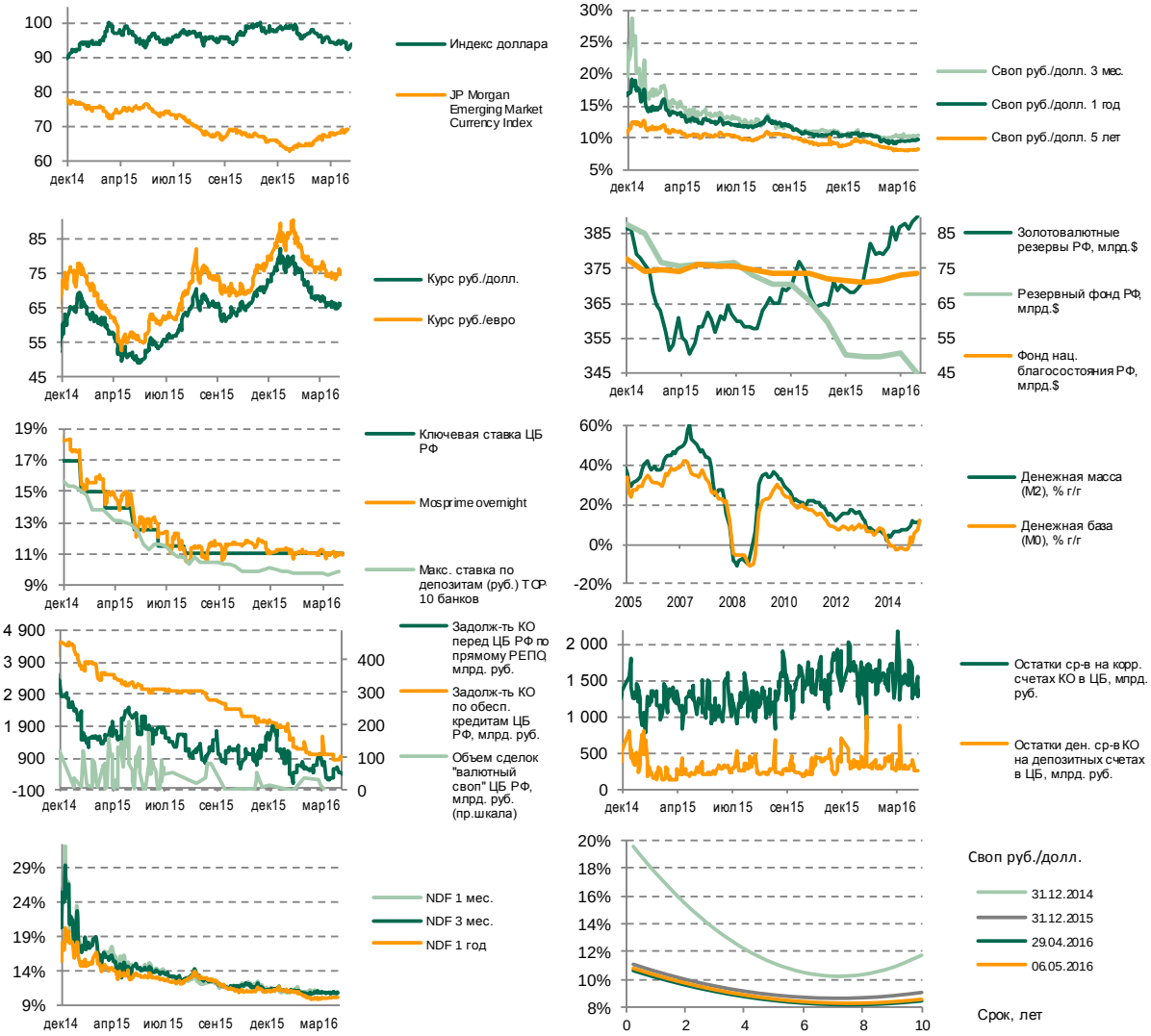
Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
20.04.16	18.08.2021	10,0	44,5	10,0	7,5%	9,32%
20.04.16	03.02.2027	15,0	45,3	15,0	8,15%	9,20%
27.04.16	29.01.2025	15,0	13,1	9,7	RUONIA + 1,20%*	11,51%
27.04.16	03.02.2027	10,0	46,7	10,0	8,15%	9,21%

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

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций у ОАО АКБ «Мостранбанк», ООО КБ «Эл банк»;
- Начата процедура реорганизации ПАО «Промсвязьбанк» в форме присоединения к нему ПАО «Первобанк».