Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

10 апреля 2017 г.

Содержание

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

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 01.04.17 по 07.04.17	с начала 2017 г. по 07.04.17	с начала 2016 г. по 07.04.16
MSCI World	1845	-0,4%	5,4%	-2,5%
S&P 500	2356	-0,3%	5,2%	-0,1%
DAX 30	12225	-0,7%	6,5%	-11,3%
CAC 40	5135	0,2%	5,6%	-8,4%
FTSE 100	7349	0,4%	2,9%	-1,7%
Bovespa	64593	-0,6%	7,2%	11,9%
Shanghai	3287	2,0%	5,9%	-15,0%
Sensex (Индия)	29707	0,3%	11,6%	-5,5%
Hang Seng	24267	0,6%	10,3%	-7,5%
MSCI развив. рынки	962	0,3%	11,5%	1,9%
MSCI Russia	575	-0,0%	-4,6%	12,5%
ММВБ	**2020**	**1,2%**	**-9,5%**	**5,5%**
РТС	**1113**	**-0,0%**	**-3,4%**	**13,5%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 01.04.17 по 07.04.17	с начала 2017 г. по 07.04.17	с начала 2016 г. по 07.04.16
UST 10	2,38	-0,01	-0,06	-0,58
Bund 10	0,23	-0,10	0,02	-0,54
Italy 10	2,21	-0,10	0,40	-0,20
France 10	0,89	-0,08	0,21	-0,55
Brazil 10	10,05	-0,01	-1,35	-5,64
Mexico 10	7,17	0,16	-0,25	-0,33
Russia 28	4,09	-0,02	-0,59	-0,78
Russia 42	4,85	-0,04	-0,18	-0,44
ОФЗ 1 год (25081)	9,10	-0,02	0,36	-0,54
ОФЗ 5 лет (26217)	7,99	-0,01	-0,29	-0,54
ОФЗ 15 лет (26218)	8,08	-0,04	-0,52	-0,12
ММВБ корп.обл(цен)	**93,2**	**0,1%**	**0,7%**	**0,9%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**327,1**	**0,3%**	**3,4%**	**4,1%**
IFX-Cbonds	**501,5**	**0,3%**	**3,1%**	**3,3%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 01.04.17 по 07.04.17	с начала 2017 г. по 07.04.17	с начала 2016 г. по 07.04.16
Руб./доллар	57,27	1,8%	-6,9%	-6,0%
Руб./евро	60,63	1,2%	-6,3%	-1,7%
Бивал. корзина	58,78	1,5%	-6,6%	-4,8%
Евро/доллар	1,059	-0,6%	0,7%	4,8%
Индекс доллара	100,67	0,3%	-1,5%	-4,2%

Денежный рынок

	Значение на 07.04.2017	Значение на 31.03.2017	Значение на 07.04.2016
Ключевая ставка ЦБ РФ	9,75%	9,75%	11,00%
Mosprime overnight	9,61%	10,18%	11,03%
РЕПО ЦБ overnight	10,75%	10,75%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	8,02%	8,02%	9,77%
Ставки по депозитам 1эш.	8,75%	8,75%	10,40%
Ставки по депозитам 2эш.	9,50%	9,50%	11,30%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
Макроэкономический фон в США умеренно позитивный	
▪ Безработица по итогам марта снизилась до 4,5% мес/мес, лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице снизилось сразу на 25 тыс. – до 234 тыс., лучше прогноза аналитиков; число рабочих мест в частных компаниях США в марте выросло на 263 тыч.чел., что почти на 40% выше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс деловой активности в промышленности США снизился в марте до 57,2 п., лучше прогноза аналитиков; аналогичный индекс в сфере услуг за тот же период снизился до 55,2 п., хуже прогнозов;	▼▲Смешанное
▪ Дефицит торгового баланса в феврале снизился на 9,5% мес/мес – лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Инвесторы надеются, что ЕЦБ может пересмотреть свою оценку состояния европейской экономики и, как следствие, свой подход к политике количественного смягчения	
▪ Согласно протоколу мартовского заседания ЕЦБ, члены банка разошлись во мнении касательно перспектив восстановления европейской экономики: часть членов совета считает, что экономические риски сбалансированы, другая часть уверена, что сохраняются значительные риски снижения роста экономики; рынки позитивно отреагировали на данные протокола;	▲Умеренно позитивное
▪ Безработица в еврозоне в феврале снизилась до 9,5% - минимального с мая 2009г. значения, в рамках прогнозов;	▼▲Нейтральное
▪ Объем розничных продаж в феврале в еврозоне вырос на 0,7% мес/мес и на 1,8% г/г, лучше прогноза аналитиков;	▲Умеренно позитивное

- Индексы деловой активности в сфере услуг и производственном секторе стран еврозоны выросли в марте до 56,4 п., что оказалось хуже прогноза аналитиков; ▼Умеренно негативное
- Промпроизводство в Великобритании в феврале выросло на 2,8% г/г, хуже прогноза аналитиков; аналогичный показатель в Германии вырос на 2,8% г/г, лучше прогноза аналитиков. ▼▲Смешанное

Инвесторы в целом настроены позитивно и закладывают в цену нефти продление соглашения о сокращении добычи

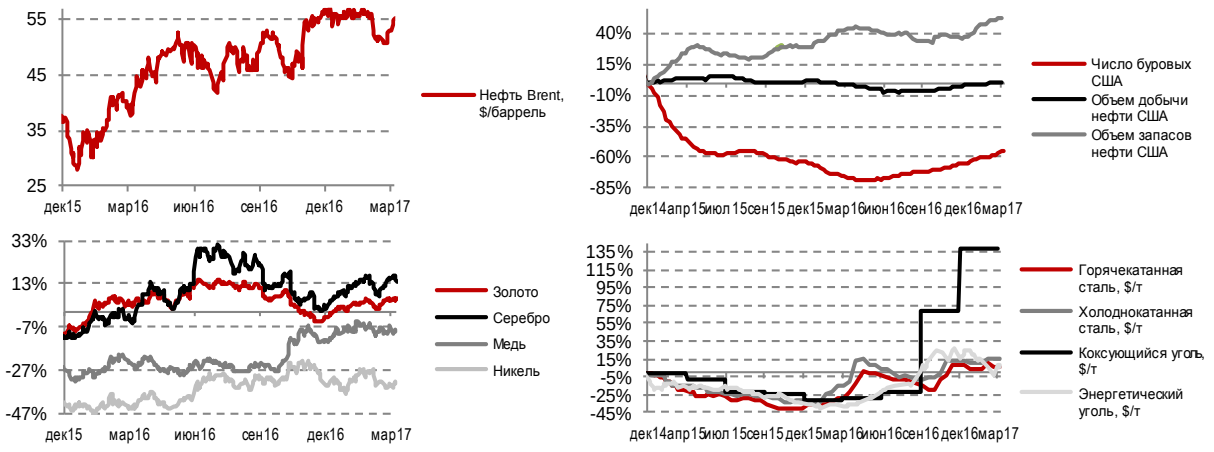
- Запасы нефти в США выросли до нового рекорда в 535,5 млн.бар. вопреки прогнозам о снижении; добыча выросла на 50 тыс.б./с. – до 9,2 млн.б./с.; число буровых выросло на 10 ед., достигнув уровня августа 2015г.; ▼Умеренно негативное
- Вице-премьер РФ А.Дворкович заявил, что результаты договоренностей России со странами ОПЕК по сокращению добычи нефти оказались чуть хуже, чем рассчитывала Россия. Министр энергетики РФ А.Новак считает, что тренд прироста мировых запасов нефти переломлен. Ряд аналитиков считают высказывания чиновников сигналом к тому, что соглашение о сокращении добычи будет продлено и, возможно, не один раз. ▲Умеренно позитивное

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

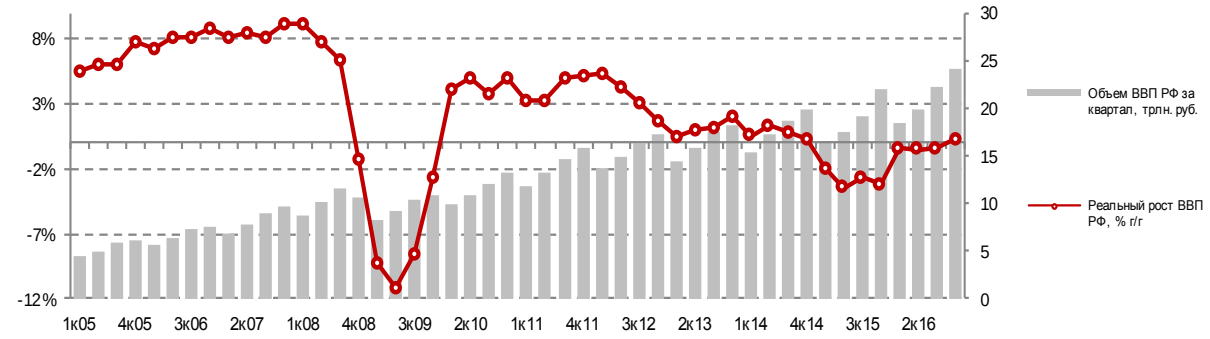
Календарь событий

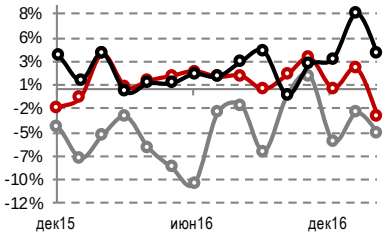
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
03.04.2017	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	53.3	53.5	53.4	--	▼
04.04.2017	15:30	US	Trade Balance	Feb	-$43.6b	-$44.6b	-$48.5b	-$48.2b	▲
04.04.2017	17:00	US	Durable Goods Orders	Feb F	1.8%	1.7%	1.7%	--	▲
05.04.2017	16:45	US	Markit US Services PMI	Mar F	52.8	53.1	52.9	--	▼
05.04.2017	21:00	US	FOMC Meeting Minutes	Mar 15	--	--	--	--	
06.04.2017	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 1	234k	250k	258k	259k	▲
07.04.2017	15:30	US	Unemployment Rate	Mar	4.5%	4.7%	4.7%	--	▲
14.04.2017	15:30	US	CPI YoY	Mar	--	2.6%	2.7%	--	
14.04.2017	15:30	US	Retail Sales Ex Auto and Gas	Mar	--	0.3%	0.2%	--	
03.04.2017	12:00	EC	Unemployment Rate	Feb	9.5%	9.5%	9.6%	--	▲▼
03.04.2017	12:00	EC	PPI YoY	Feb	4.5%	4.2%	3.5%	3.9%	▲
04.04.2017	12:00	EC	Retail Sales YoY	Feb	1.8%	1.0%	1.2%	1.5%	▲
05.04.2017	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Mar F	56.0	56.5	56.5	--	▼
11.04.2017	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Feb	--	1.9%	0.6%	--	
03.04.2017	11:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar	54.2	55.0	54.6	54.5	▼
05.04.2017	11:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Mar	55.0	53.4	53.3	--	▲
07.04.2017	11:30	UK	Industrial Production YoY	Feb	2.8%	3.7%	3.2%	3.3%	▼
11.04.2017	11:30	UK	CPI YoY	Mar	--	2.3%	2.3%	--	
12.04.2017	11:30	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Feb	--	4.7%	4.7%	--	
07.04.2017	09:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Feb	2.5%	0.5%	0.0%	-0.5%	▲
07.04.2017	09:00	GE	Trade Balance	Feb	19.9b	17.7b	14.8b	14.9b	▲
13.04.2017	09:00	GE	CPI YoY	Mar F	--	1.6%	1.6%	--	
03.04.2017	10:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Mar F	53.3	53.4	53.4	--	▼
05.04.2017	10:50	FR	Markit France Services PMI	Mar F	57.5	58.5	58.5	--	▼
07.04.2017	09:45	FR	Industrial Production YoY	Feb	-0.7%	1.4%	-0.4%	-0.2%	▼
07.04.2017	09:45	FR	Trade Balance	Feb	-6568m	-4900m	-7940m	-8055m	▼
06.04.2017	04:45	CH	Caixin China PMI Services	Mar	52.2	--	52.6	--	▼
07.04.2017	10:47	CH	Foreign Reserves	Mar	$3009.1b	$3011.0b	$3005.1b	--	▼
12.04.2017	04:30	CH	CPI YoY	Mar	--	1.0%	0.8%	--	
12.04.2017	04:30	CH	PPI YoY	Mar	--	7.5%	7.8%	--	
13.04.2017		CH	Trade Balance	Mar	--	$12.50b	-$9.15b	--	
13.04.2017		CH	Exports YoY	Mar	--	3.4%	-1.3%	--	
13.04.2017		CH	Imports YoY	Mar	--	15.5%	38.1%	--	

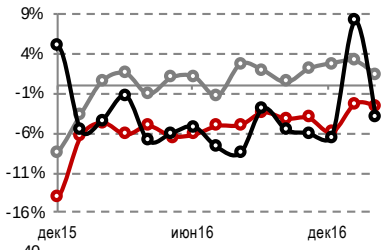
Товарные рынки и международная торговля

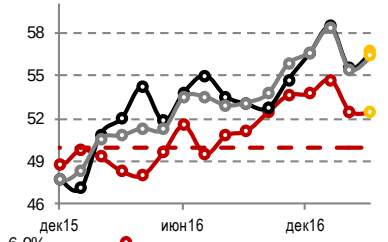


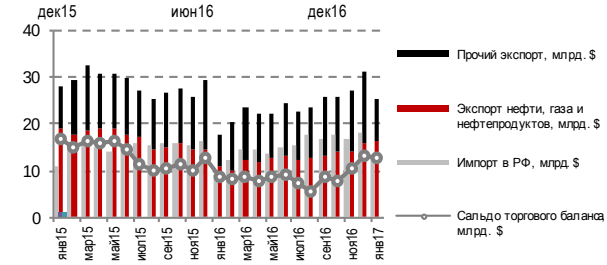
Россия

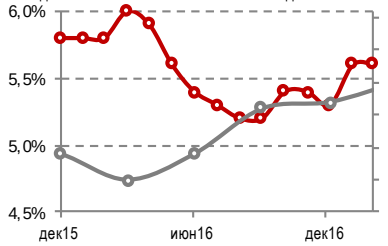


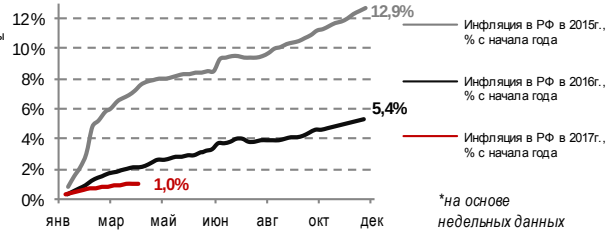












*на основе недельных данных

Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
03.04.2017	09:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Mar	52.4	52.5	52.5	--	▼
04.04.2017	13:50	RU	Reserve Fund	Mar	$16.2b	--	$16.1b	--	▲
05.04.2017	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Mar	56.6	55.0	55.5	--	▲
07.04.2017	16:00	RU	Official Reserve Assets	Mar	--	397.0b	397.3b	--	
11.04.2017	16:00	RU	Trade Balance	Feb	--	10.3b	11.4b	--	
11.04.2017	16:00	RU	Exports	Feb	--	26.7b	25.1b	--	
11.04.2017	16:00	RU	Imports	Feb	--	15.2b	13.7b	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ МЭР опубликовало новый среднесрочный прогноз на 2017-2020гг.: оценка средней цены Urals в 2017г. повышена до 45,6 $/бар.; курс доллара к концу текущего года ожидается на уровне 68 руб./$; прогноз на 2017г. по росту экономики улучшен до 2%, по росту промпроизводства – до 2%; также ожидается улучшение показателей инвестиций, безработицы и оттока капитала. Прогноз по инфляции на 2017г. снижен до 3,8%. Наибольший риск ведомство видит в «жесткой посадке экономики Китая».	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс деловой активности обрабатывающих отраслей промышленности снизился в марте до 52,4 п.;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс деловой активности в сфере услуг вырос в марте до 56,6 п. с февральских 55,5 п.;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс потребительской уверенности населения в 1к17 вырос на 3% - до 15%, по сравнению с 4к16;	▲Умеренно позитивное
▪ Министр финансов России заявил о возможном увеличении госрасходов в текущем году на 200 млрд.руб. при условии, что госкомпании выплатят дивиденды в размере 50%;	▲▼ Нейтральное
▪ Минфин готовится разместить суверенные евробонды в мае-июне текущего года, точный объем размещения пока неизвестен.	▲▼ Нейтральное

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

Рынок акций

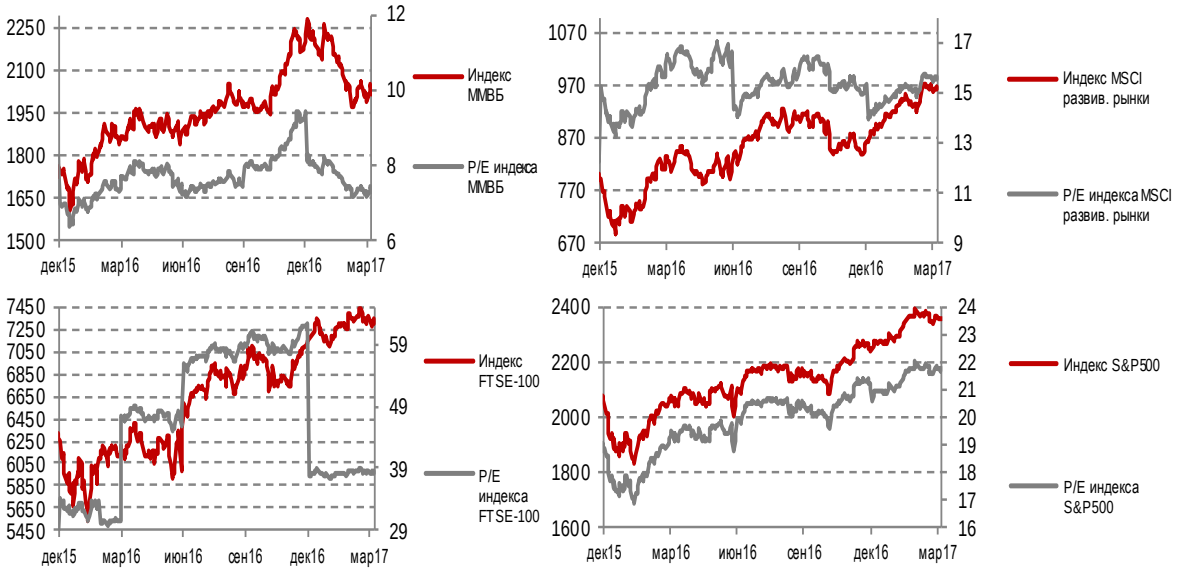
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
Мечел об.	9,8%	ТГК-1	-8,8%
Распадская	8,8%	Группа ПИК	-6,3%
Полиметалл	6,7%	Мосэнерго	-5,7%
НОВАТЭК	4,5%	Алроса	-2,7%
Татнефть прив.	4,3%	ММК	-2,7%
Роснефть	3,8%	ОГК-2	-2,5%
Северсталь	3,7%	НЛМК	-2,0%
МТС	3,2%	Русал (ГДР)	-1,6%
ТМК	3,1%	Уралкалий	-1,3%
Мечел прив.	3,1%	Башнефть прив.	-1,2%

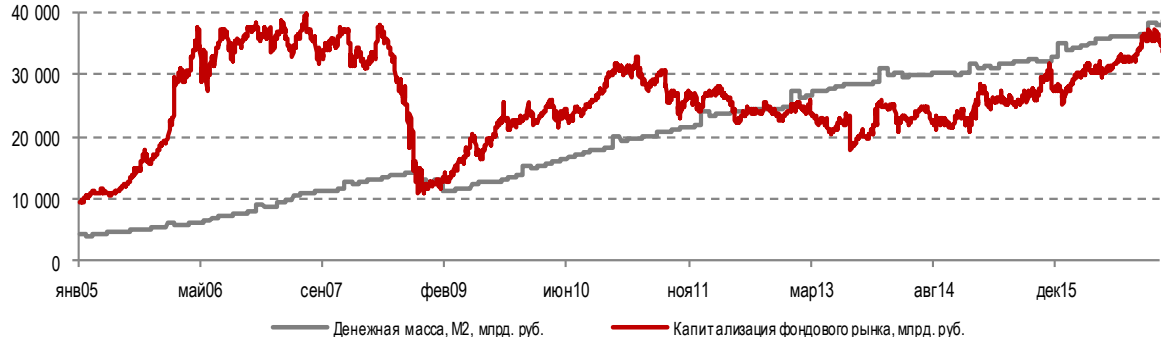
С начала года			
Полиметалл	16,7%	Россети об.	-17,0%
Аэрофлот	12,5%	Газпром	-16,7%
Русал (ГДР)	12,1%	Роснефть	-16,6%
Мегафон	9,2%	Татнефть об.	-16,2%
МТС	8,6%	Мечел прив.	-15,2%
ММК	7,2%	ДИКСИ	-14,4%
ИнтерРАО ЕЭС	6,8%	Магнит	-14,3%
Сургутнефтегаз п	3,1%	Лукойл	-13,3%
Энел ОГК-5	2,5%	ФСК ЕЭС	-12,4%
Башнефть прив.	1,8%	ОГК-2	-12,1%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Транспорт	2,4%	6,6%
Химия	2,4%	1,1%
Нефть и газ	2,0%	-11,6%
Телекоммуникации	2,0%	5,3%
Индекс ММВБ	**1,2%**	**-9,5%**
Металлургия	1,2%	-3,4%
Потребительский	0,8%	-7,8%
Машиностроение	0,6%	4,8%
Финансы	0,2%	-7,9%
Электроэнергетика	0,0%	-3,9%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Новости эмитентов

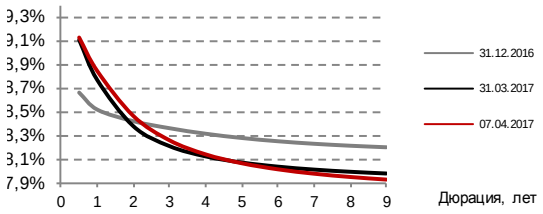
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Московская область	Fitch	BB+	Позитивный	07.04.2017	Улучшен прогноз	Стабильный
ДелоПортс	Fitch	BB-	Стабильный	04.04.2017	Подтверждены рейтинг и прогноз	BB-
НБД-Банк	Moody's	Ba3	Стабильный	04.04.2017	Улучшен рейтинг	B1
Силовые машины	Moody's	B1	Негативный	04.04.2017	Снижен рейтинг	Ba2
Центр-Инвест Банк	Moody's	Ba3	Стабильный	03.04.2017	Улучшен прогноз	B1

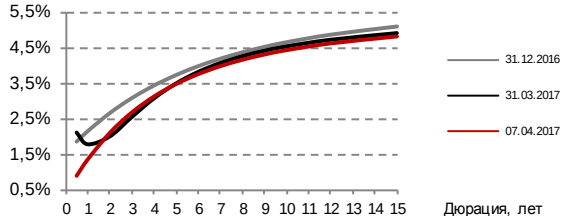
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

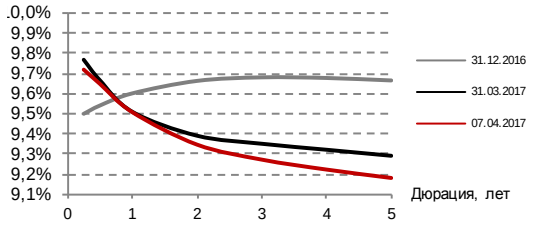
ОФЗ



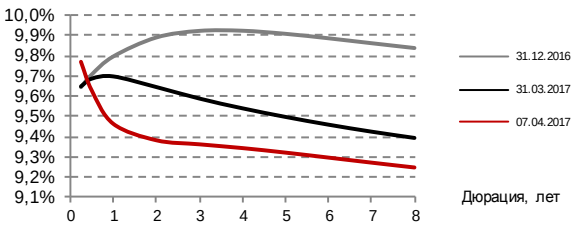
Еврооблигации РФ



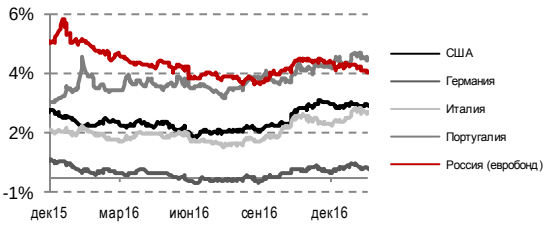
Корпоративные облигации 1 эшелона



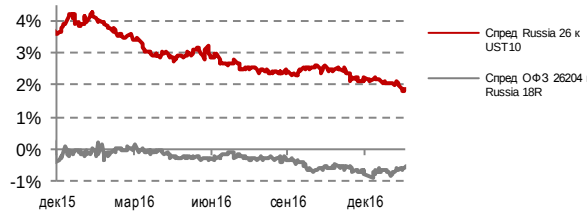
Корпоративные облигации 2 эшелона



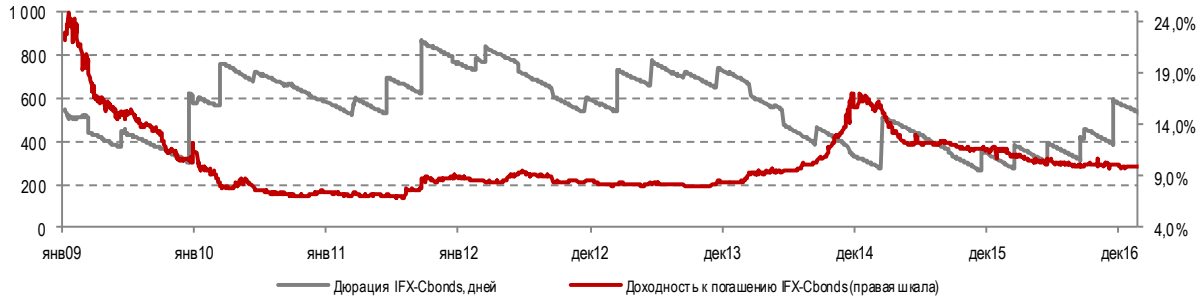
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



За прошедшую неделю кривые локальных облигаций и еврооблигаций практически не изменились. На рынке локальных облигаций доходность на коротком конце кривой (1 год) снизилась на 2 б.п., на среднем и длинном (3-8 лет) выросла на 6 б.п.
На рынке суверенных еврооблигаций доходность на коротком конце (1 год) выросли на 13 б.п., на среднем и длинном отрезках (3-8 лет) снизилась на 2-6 б.п.

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)
11.01.17	16.10.19	15,0	49,2	15,0	RUONIA + 0,3%*	10,31%
11.01.17	16.09.26	25,0	51,9	25,0	7,75%	8,18%
18.01.17	17.09.31	20,0	26,2	20,0	8,50%	8,36%
18.01.17	18.08.21	23,4	42,8	23,4	7,50%	7,90%
25.01.17	16.11.22	20,0	44,2	19,9	RUONIA + 0,4%*	10,48%
25.01.17	16.09.26	20,0	21,1	15,8	7,75%	8,34%
01.02.17	07.12.22	15,0	62,4	15,0	7,40%	8,15%
01.02.17	16.10.19	15,0	49,1	15,0	RUONIA + 0,3%*	10,37%
08.02.17	17.09.31	15,0	32,1	15,0	8,50%	8,41%
08.02.17	07.12.22	25,0	24,6	15,4	7,40%	8,23%
15.02.17	16.11.22	15,0	51,0	15,0	RUONIA + 0,4%*	10,47%
15.02.17	16.09.26	25,0	42,4	25,0	7,75%	8,26%
22.02.17	07.12.22	20,0	23,4	13,7	7,40%	8,47%
22.02.17	17.09.31	10,0	30,8	10,0	8,50%	8,42%
01.03.17	15.05.19	15,0	27,3	15,0	6,70%	8,59%

01.03.17	16.09.26	20,0	51,3	20,0	7,75%	8,44%
15.03.17	23.03.33	20,0	80,2	20,0	7,70%	8,30%
15.03.17	07.12.22	25,0	76,2	25,0	7,40%	8,21%
22.03.17	15.05.19	13,0	15,9	4,1	6,70%	8,46%
22.03.17	16.09.26	27,0	42,4	27,0	7,75%	8,18%
29.03.17	16.10.19	20,0	61,5	20,0	RUONIA + 0,3%*	10,13%
29.03.17	23.03.33	25,0	38,4	25,0	7,70%	8,22%
05.04.17	17.09.31	12,9	48,1	12,9	8,50%	8,07%
05.04.17	07.12.22	30,0	71,9	30,0	7,40%	7,99%

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

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	Погашение/ Оферта, лет
04.04.17	Норникель-23 USD	Ba1/BBB-/BBB-	?	4,10	4,14	2	6
05.04.17	Газпром нефть 001P-01R	Ba1/BB+/BBB-	15	8,7	8,89	2	5
05.04.17	РСГ-Финанс	-/B-/-	3	13,50	13,96	2	2
04.04.17	ДЕТСКИЙ МИР БО-04	-/B+/-	3	9,5	9,73	2	3

Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны, раз в год	Погашение/ Оферта, лет
11.04.17		ГПБ БО16	Ba2/BB+/BB+	10	9,50-9,70	9,72-9,93	2	7

Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов во 2-м квартале 2017г.

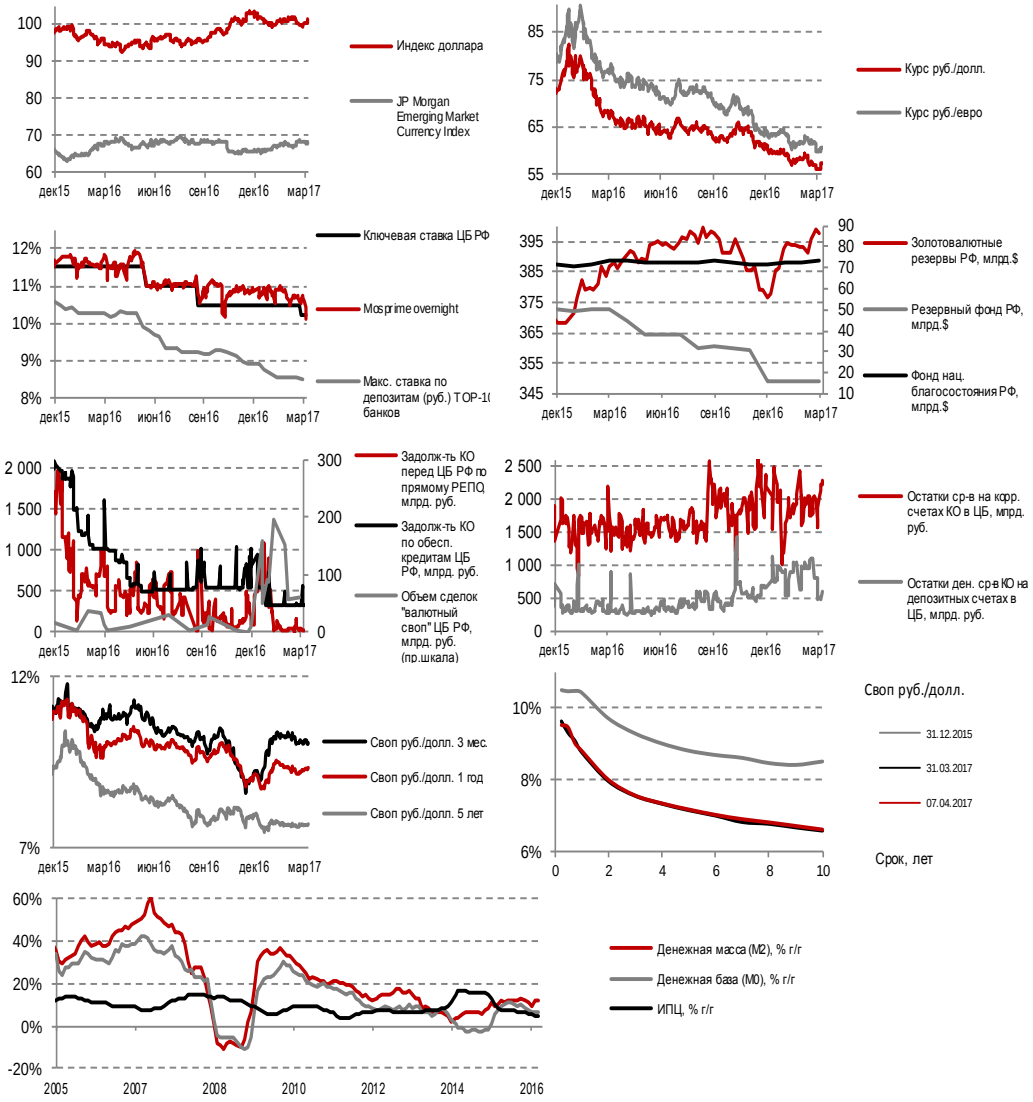
Эмитент	Объем погашения, $млн.
ВТБ	1740
Газпромбанк	1115
РСХБ	696
РЖД	1026
Лукойл	668
Распадская	400
Прочие	3771,6
Итого выплат	**9416,6**

Размещение еврооблигаций с начала 2017г.

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, $ млрд.	Спрос, $ млрд.	Размещение, $ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Rusal Capital Plc	26.01.17	02.02.22	0,6	1,2	0,6	5,125	B1	Ba3/B+	5,1907
Polyus Gold Ltd	31.01.17	07.02.23	0,8	1,7	0,8	5,25	Ba1/BB-	Ba1	5,3189
Severstal (Abigrove Ltd)	10.02.17	16.02.22	0,25	н/д	0,25	0 (конверт.)	-	Ba1/BBB-/BBB-	-
Severstal (Steel Capital S.A.)	16.02.17	27.08.21	0,5	2,3	0,5	3,85	-	Ba1/BBB-/BBB-	3,85
O1 Properties Finance	03.02.17	29.01.21	0,335	н/д	0,335	7,00	-	B1	7,122
BCS Cyprus Ltd	15.02.17	15.02.27	0,2	н/д	0,2	1,838	-	B	-
RZD Capital Plc	22.02.17	01.03.24	0,5	1,0	0,5	4,375	Ba1/BBB-	Ba1	4,423
Evraz Group	02.03.17	20.03.23	0,75	2,0	0,75	5,375	B1/B+/BB-	BB-/Ba3	5,4472
Gazprom	16.03.17	23.03.27	0,75	2,45	0,75	4,95	Ba1/BB+	Ba1	5,0113
Alfa Bank	23.03.17	28.04.20	0,4	0,8	0,4	2,626	BB	Ba2/BB	2,63
Credit Bank of Moscow	29.03.17	05.10.27	0,6	1,7	0,6	7,50	BB-	-	7,50
Gazprom	29.03.17	06.04.24	1,054	-	1,054	4,25	BBB-	Ba1/BBB-	4,2952
MMC Norilsk Nickel	03.04.17	11.04.23	1,0	2,5	1,0	4,1	BBB-	Ba1/BBB-	4,142
Borets Finance	04.04.17	07.04.22	0,33	1,5	0,33	6,50	B1	B1	6,6056
Итого размещено					**8,071**				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций у кредитной организации: ООО «ТАТАГРОПРОМБАНК»; АО КБ «РОСЭНЕРГОБАНК»
- Введен мораторий на удовлетворение требований кредиторов ПАО МАБ «Темпбанк».