Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

17 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 08.04.17 по 14.04.17	с начала 2017 г. по 14.04.17	с начала 2016 г. по 14.04.16
MSCI World	1832	-0,7%	4,6%	0,6%
S&P 500	2329	-1,1%	4,0%	1,9%
DAX 30	12109	-0,9%	5,5%	-6,0%
CAC 40	5071	-1,2%	4,3%	-2,7%
FTSE 100	7328	-0,3%	2,6%	2,0%
Bovespa	62826	-2,7%	4,3%	20,9%
Shanghai	3246	-1,2%	4,6%	-12,9%
Sensex (Индия)	29461	-0,8%	10,6%	-1,9%
Hang Seng	24262	-0,0%	10,3%	-2,6%
MSCI развив. рынки	960	-0,1%	11,4%	6,5%
MSCI Russia	550	-4,3%	-8,8%	20,4%
ММВБ	**1916**	**-5,1%**	**-14,2%**	**8,8%**
РТС	**1073**	**-3,6%**	**-6,9%**	**20,8%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 08.04.17 по 14.04.17	с начала 2017 г. по 14.04.17	с начала 2016 г. по 14.04.16
UST 10	2,24	-0,14	-0,21	-0,48
Bund 10	0,19	-0,04	-0,02	-0,46
Italy 10	2,30	0,09	0,49	-0,24
France 10	0,91	0,03	0,23	-0,47
Brazil 10	10,14	0,09	-1,26	-5,64
Mexico 10	7,21	0,04	-0,20	-0,39
Russia 28	4,12	0,03	-0,56	-1,04
Russia 42	4,88	0,03	-0,15	-0,74
ОФЗ 1 год (25081)	8,99	-0,11	0,25	-0,73
ОФЗ 5 лет (26217)	8,08	0,09	-0,20	-0,60
ОФЗ 15 лет (26218)	8,14	0,06	-0,46	-0,28
ММВБ корп.обл(цен)	**93,3**	**0,1%**	**0,8%**	**0,9%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**327,5**	**0,1%**	**3,5%**	**4,3%**
IFX-Cbonds	**502,4**	**0,2%**	**3,3%**	**3,7%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 08.04.17 по 14.04.17	с начала 2017 г. по 14.04.17	с начала 2016 г. по 14.04.16
Руб./доллар	56,18	-1,9%	-8,7%	-8,8%
Руб./евро	59,66	-1,6%	-7,8%	-5,6%
Бивал. корзина	57,79	-1,7%	-8,2%	-8,0%
Евро/доллар	1,062	0,3%	1,0%	3,7%
Индекс доллара	100,56	-0,1%	-1,6%	-3,8%

Денежный рынок

	Значение на 14.04.2017	Значение на 07.04.2017	Значение на 14.04.2016
Ключевая ставка ЦБ РФ	9,75%	9,75%	11,00%
Mosprime overnight	9,93%	9,61%	10,96%
РЕПО ЦБ overnight	10,75%	10,75%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	7,80%	8,02%	9,65%
Ставки по депозитам 1эш.	8,45%	8,75%	10,25%
Ставки по депозитам 2эш.	9,50%	9,50%	11,05%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
ФРС считает, что экономика США вошла в фазу устойчивого роста. Регулятор продолжит повышать процентные ставки	
▪ Глава ФРС заявила, что экономика США полностью «исцелилась» и сейчас вступает в новую от посткризисного регулирования фазу развития. Теперь основная задача ФРС – не допустить перегрева экономики. ФРС продолжит повышать краткосрочные процентные ставки;	▲Умеренно позитивное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице неожиданно снизилось до 234 тыс.;	▲Умеренно позитивное
▪ Инфляция в марте выросла на 2,4% г/г против прогноза в 2,6%;	▼Умеренно негативное
▪ Розничные продажи снизились в марте на 0,2% мес/мес, хуже прогноза аналитиков;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс потребительских настроений вырос в марте до 98 п., лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Производственная статистика еврозоны разочаровала инвесторов, однако рынок позитивно оценивает перспективы европейской экономики	
▪ Промпроизводство в еврозоне в феврале выросло на 1,2% г/г против прогноза в 2%;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс доверия инвесторов в еврозоне в марте вырос до 23,9 п. – максимума с августа 2007г.;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс доверия инвесторов к экономике Германии в марте вырос до 19,5 п. – максимума с августа 2015г.	▲Умеренно позитивное
Данные по ВВП, промпроизводству, экспорту и розничным продажам Китая порадовали инвесторов	
▪ ВВП Китая в 1к17 вырос на 6,9% против прогноза в 6,8%;	▲Умеренно позитивное

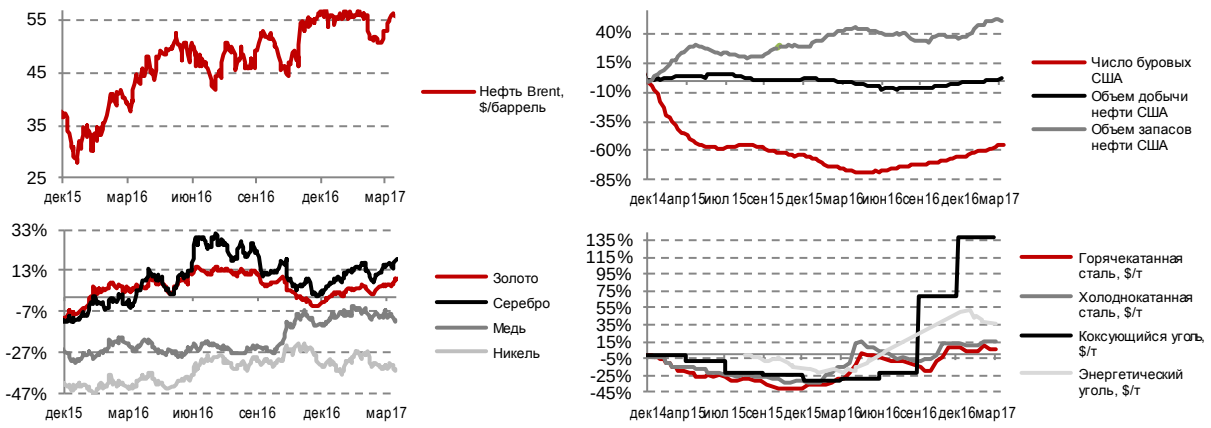
▪ Промпроизводство Китая в марте выросло на 7,6% г/г против прогноза в 6,3%;	▲Умеренно позитивное
▪ Розничные продажи в марте выросли на 10,9% г/г против прогноза 9,7%;	▲Умеренно позитивное
▪ ИПЦ в КНР в марте вырос на 0,9% г/г, что хуже прогноза аналитиков; индекс цен производителей в марте замедлил рост до 7,6% г/г, что превзошло ожидания аналитиков;	▲▼ Смешанное
▪ Экспорт вырос в марте в долларовом эквиваленте – на 16,4% г/г против прогноза в 3,2%, а импорт – на 20,3% г/г против прогноза в 18%; сальдо торгового баланса составило + $23,9 млрд.	▲Умеренно позитивное
Рынок надеется на продление соглашения о сокращении добычи, тревожный фон создает рост добычи в США и более медленное, чем ожидалось ранее, сокращение мировых запасов нефти	
▪ С.Аравия заявила о своей заинтересованности в продлении соглашения о сокращении добычи нефти еще на полгода;	▲Умеренно позитивное
▪ ОПЕК в марте выполнила план по сокращению добычи на 104% - в марте добыча снизилась до 29,76 млн.б./с. вместо плановых 30,97 млн.б./с.; план по сокращению добычи вне стран ОПЕК выполнен на 68% - 558 тыс.б./с. (Россия выполнила свой план на 58% - 174 тыс.б./с.);	▲Умеренно позитивное
▪ Генсек ОПЕК заявил, что с момента начала действия соглашения о сокращении добычи мировые запасы нефти сократились лишь на 20 млн.бар, что сильно хуже ожиданий участников картеля. В мире остается еще 260 млн. «лишних» баррелей в запасе;	▼Умеренно негативное
▪ Запасы нефти в США снизились на 2,2 млн.бар. – до 533,4 млн.бар.; суточная добыча выросла до 9,2 млн.бар.; число буровых выросло до 683 ед. – максимум с апреля 2015г.;	▲▼ Смешанное
▪ МЭА снизила прогноз мирового спроса на 100 тыс.б./с. – до 97,9 млн.б./с. В 2017г. спрос вырастет на 1,3 млн.б./с. по сравнению с 2016г.	▼Умеренно негативное

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

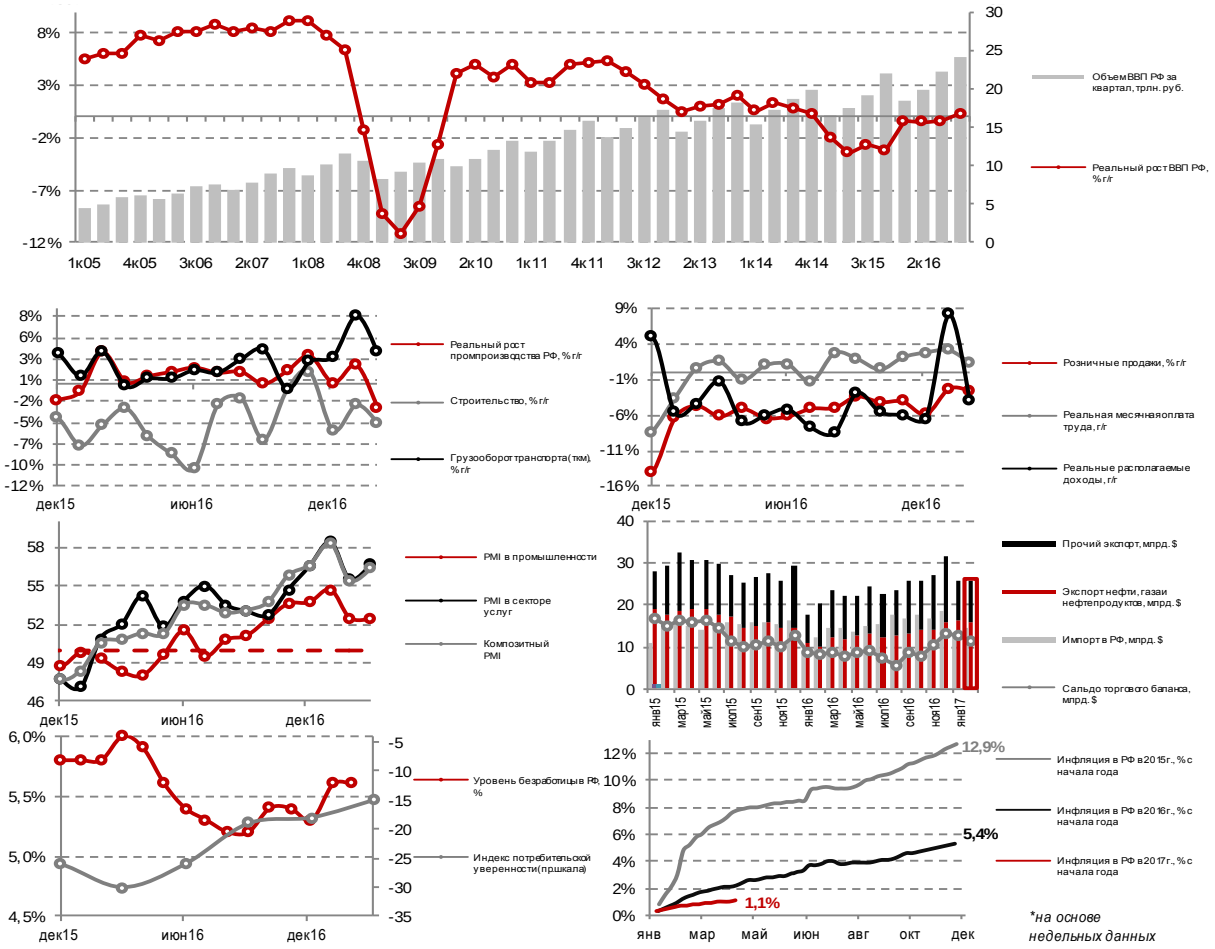
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
13.04.2017	15:30	US	Initial Jobless Claims	Apr 8	234k	245k	234k	235k	▲
13.04.2017	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	98.0	96.5	96.9	--	▲
14.04.2017	15:30	US	CPI YoY	Mar	2.4%	2.6%	2.7%	--	▼
21.04.2017	16:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Apr P	--	53.8	53.3	--	
21.04.2017	16:45	US	Markit US Services PMI	Apr P	--	53.6	52.8	--	
11.04.2017	12:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Feb	1.2%	1.9%	0.6%	0.2%	▼
19.04.2017	12:00	EC	CPI YoY	Mar F	--	1.5%	1.5%	--	
19.04.2017	12:00	EC	Trade Balance SA	Feb	--	18.5b	15.7b	--	
21.04.2017	11:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Apr P	--	56.0	56.2	--	
21.04.2017	11:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Apr P	--	56.0	56.0	--	▲▼
11.04.2017	11:30	UK	RPI YoY	Mar	3.1%	3.2%	3.2%	--	▼
11.04.2017	11:30	UK	House Price Index YoY	Feb	5.8%	6.1%	6.2%	5.3%	▼
12.04.2017	11:30	UK	Jobless Claims Change	Mar	25.5k	--	-11.3k	-6.1k	▼
21.04.2017	11:30	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Mar	--	3.8%	4.1%	--	
20.04.2017	09:00	GE	PPI YoY	Mar	--	3.2%	3.1%	--	
21.04.2017	10:30	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Apr P	--	58.0	58.3	--	
21.04.2017	10:30	GE	Markit Germany Services PMI	Apr P	--	55.5	55.6	--	
21.04.2017	10:00	FR	Markit France Manufacturing PMI	Apr P	--	53.1	53.3	--	
21.04.2017	10:00	FR	Markit France Services PMI	Apr P	--	57.2	57.5	--	
12.04.2017	04:30	CH	CPI YoY	Mar	0.9%	1.0%	0.8%	--	▼
12.04.2017	04:30	CH	PPI YoY	Mar	7.6%	7.5%	7.8%	--	▲
13.04.2017	06:06	CH	Trade Balance	Mar	$23.93b	$12.50b	-$9.15b	--	▲
13.04.2017	06:06	CH	Exports YoY	Mar	16.4%	4.3%	-1.3%	--	▲
13.04.2017	06:06	CH	Imports YoY	Mar	20.3%	15.5%	38.1%	--	▲
13.04.2017	10:30	CH	Foreign Direct Investment YoY CNY	Mar	6.7%	2.0%	9.2%	--	▲
17.04.2017	05:00	CH	GDP YoY	1Q	6.9%	6.8%	6.8%	--	▲
17.04.2017	05:00	CH	Industrial Production YoY	Mar	7.6%	6.3%	6.0%	--	▲
17.04.2017	05:00	CH	Retail Sales YoY	Mar	10.9%	9.7%	10.9%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
11.04.2017	16:00	RU	Trade Balance	Feb	10.2b	10.3b	11.4b	--	▼
11.04.2017	16:00	RU	Exports	Feb	25.8b	26.7b	25.1b	--	▼
11.04.2017	16:00	RU	Imports	Feb	15.6b	15.2b	13.7b	--	▲▼
13.04.2017	14:45	RU	Budget Balance YTD	Mar	-274.2b	-278.0b	-147.8b	--	▲
13.04.2017	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Apr 7	395.7b	--	397.9b	--	▼
17.04.2017	04/18	RU	Industrial Production YoY	Mar	--	1.0%	-2.7%	--	
19.04.2017	16:00	RU	Unemployment Rate	Mar	--	5.6%	5.6%	--	
19.04.2017	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Mar	--	-1.7%	-2.6%	--	
19.04.2017	16:00	RU	Real Wages YoY	Mar	--	2.0%	1.3%	--	
19.04.2017	16:00	RU	PPI YoY	Mar	--	12.5%	15.1%	15.1%	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ В ЦБ допустили достижение цели по инфляции в 4% существенно раньше конца 2017 года;	▼Умеренно негативное
▪ Профицит платежного баланса России, по первой оценке ЦБ, составил в 1к17 $11,3 млрд. против $2,6 млрд. год назад. Причина – высокие значения экспорта товаров;	▲Умеренно позитивное
▪ Международные резервы снизились на $2,2 млрд. – до $395,7 млрд.;	▼Умеренно негативное
▪ ЦБ сообщил, что до 14 июля 2017г. НПФ могут изъять средства пенсионных накоплений из банков, не получивших рейтинга от АКРА. Сегодня такие средства размещены в 15 банках на общую сумму 333 млрд.руб.;	▲▼ Нейтральное
▪ ЦБ зарегистрировал агентства S&P, Fitch и Moody's в качестве филиалов, т.е. они смогут присваивать российским эмитентам только международные рейтинги, которые не будут учитываться ЦБ в регуляторных целях;	▲▼ Нейтральное
▪ ЦБ опубликовал документ, в соответствии с которым с 14 июля 2017г. в ломбардный список попадут облигаций субъектов РФ и муниципальных образований, а также облигации юрлиц-резидентов РФ с рейтингом не ниже BBB(RU), присвоенным агентством АКРА. Бумаги иностранных эмитентов будут включаться в ломбардный список по глобальным рейтингам «большой тройки», однако с 14 июля будут ужесточены требования к минимальному рейтингу с текущих B+/B1 до BB-/Ba3. Все бумаги, включенные в ломбардный список до 14.07.2017, сохранятся в списке до их погашения.	▲▼ Нейтральное

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

Рынок акций

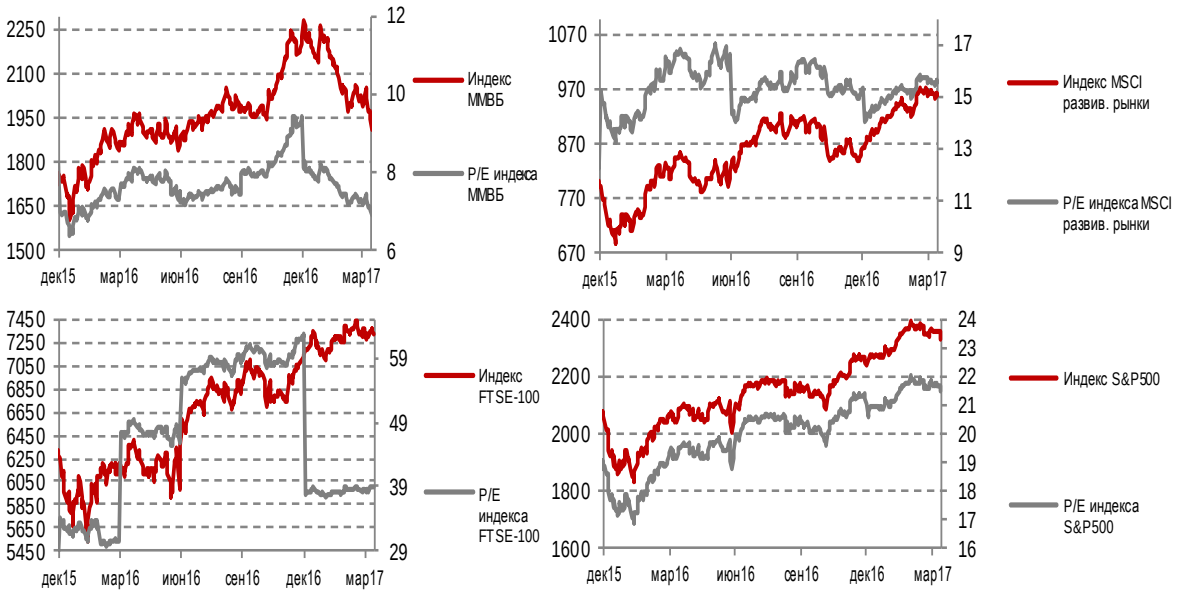
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
		ОГК-2	-11,3%
Полиметалл	7,2%	Башнефть об.	-10,2%
НМТП	4,1%	Русгидро	-10,0%
М.видео	1,2%	Башнефть прив.	-9,8%
Яндекс	0,7%	Сургутнефтегаз об	-9,7%
Группа ПИК	0,4%	Сургутнефтегаз пр	-9,5%
ММК	0,1%	Сбербанк прив.	-9,4%
		Мечел прив.	-9,4%
		Татнефть об.	-9,1%
		ДИКСИ	-8,4%

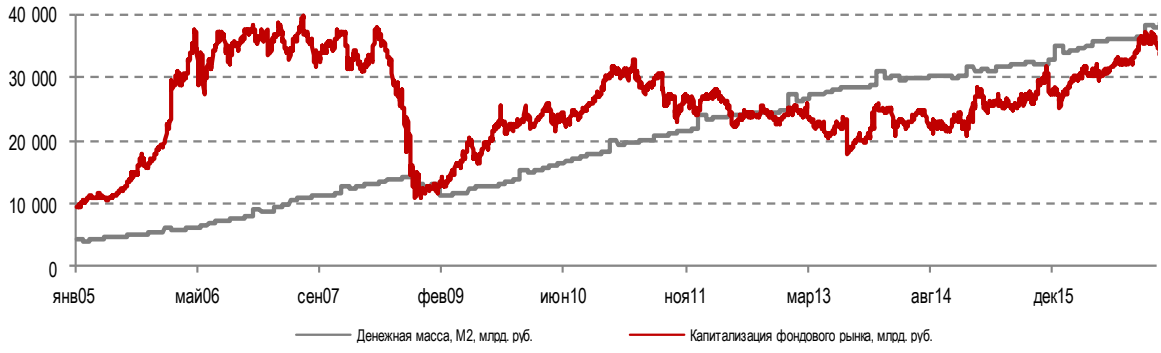
С начала года			
		Татнефть об.	-23,9%
Полиметалл	25,1%	Мечел прив.	-23,2%
ММК	7,3%	Россети об.	-22,9%
Аэрофлот	5,8%	ОГК-2	-22,1%
Русал (ГДР)	5,0%	Роснефть	-21,6%
МТС	4,6%	ДИКСИ	-21,6%
ИнтерРАО ЕЭС	2,8%	Газпром	-20,5%
Мегафон	2,2%	Русагро (ГДР)	-18,4%
Яндекс	1,7%	Магнит	-18,3%
Московский Кре	0,7%	Северсталь	-17,1%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Машиностроение	-0,6%	4,2%
Химия	-1,8%	-0,7%
Металлургия	-2,5%	-5,8%
Потребительский	-2,6%	-10,3%
Транспорт	-4,2%	2,1%
Телекоммуникации	-4,4%	0,7%
Электроэнергетика	-4,8%	-8,6%
Индекс ММВБ	**-5,1%**	**-14,2%**
Финансы	-5,4%	-12,9%
Нефть и газ	-6,1%	-17,0%

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
Самарская область	S&P	BB	Стабильный	14.04.2017	Улучшен прогноз	Негативный
Глобалтранс	Moody's	Ba2	Стабильный	14.04.2017	Повышен рейтинг	Ba3
Меткомбанк	Moody's	B2	Стабильный	12.04.2017	Повышен рейтинг	B3

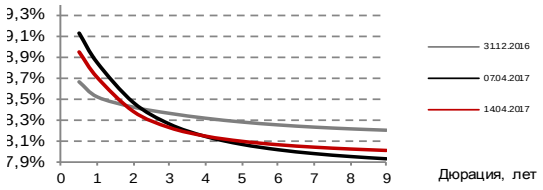
Дивидендный календарь

Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарный дивиденд на акцию за 2016г.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции на 17.04.2017	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
Казаньоргсинтез, об.	24.04.2017	5,0726	5,0726	63,9	7,94%
Казаньоргсинтез, прив.	24.04.2017	0,25	0,25	4,69	5,33%
Черкизово	01.05.2017	13,65	13,65	916	1,49%
НОВАТЭК	02.05.2017	13,9	7	686,3	1,02%
Полиметалл	05.05.2017	14,90742	10,12388	61586,96	0,02%
ВТБ	10.05.2017	0,00117	0,00117	0,0642	1,82%
ЧТПЗ	10.05.2017	10,05	10,05	140	7,18%
НЛМК	14.06.2017	9,22	3,38	104,56	3,23%
Северсталь	20.06.2017	110,92	27,73	789,2	3,51%
ИнтерРАО ЕЭС	20.06.2017	0,14682	0,14682	3,9765	3,69%

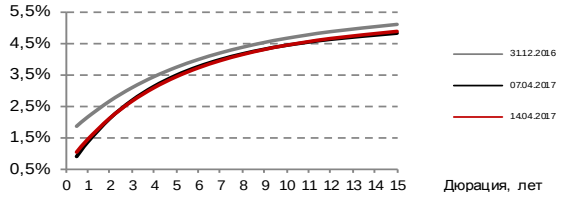
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

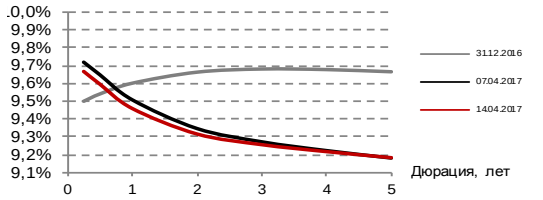
ОФЗ



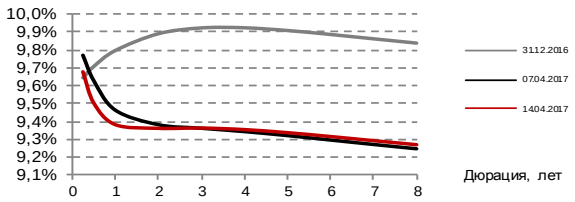
Еврооблигации РФ



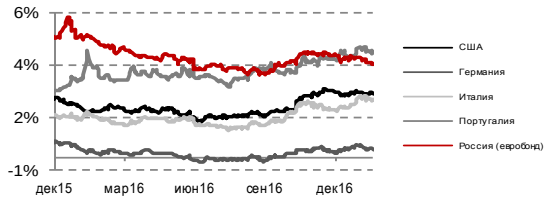
Корпоративные облигации 1 эшелона



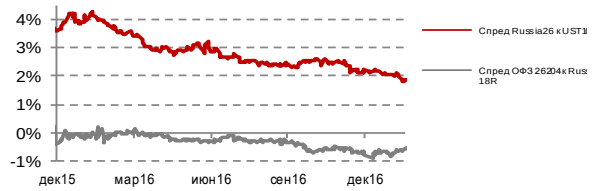
Корпоративные облигации 2 эшелона



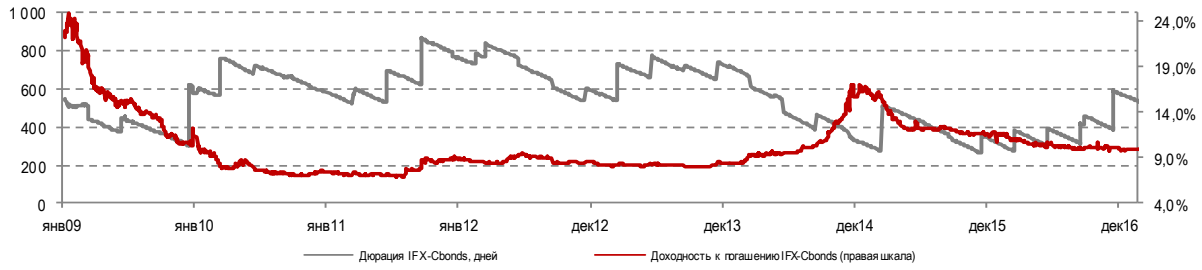
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



За прошедшую неделю кривая доходности локальных облигаций выросла,: на коротком конце (1 год) доходности не изменились, а на среднем и длинном (3-8 лет) – выросли на 7-9 б.п. Кривая доходностей еврооблигаций выросла на 2-4 б.п. по всей длине.

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%
12.04.17	16.11.22	20,0	19,6	12,2	RUONIA + 0,4%*	10,31%
12.04.17	07.12.22	20,0	28,9	20,0	7,40%	8,06%

** 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
11.04.17	ГПБ БО16	Ba2/BB+/BB+	10	9,15	9,36	2	3,5

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
Не ранее 14.04.17		ГТЛК 001Р-04	Ba2/BB-/BB-	10	9.90 - 10.10	10.27 - 10.49	4	6
18.04.17		ТМК БО-06	B1/B+/-	5			2	3 или 5

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
12.04.2017	ТГК-2-2-боб	1,5	Погашение номинала	-

Внешний корпоративный долг

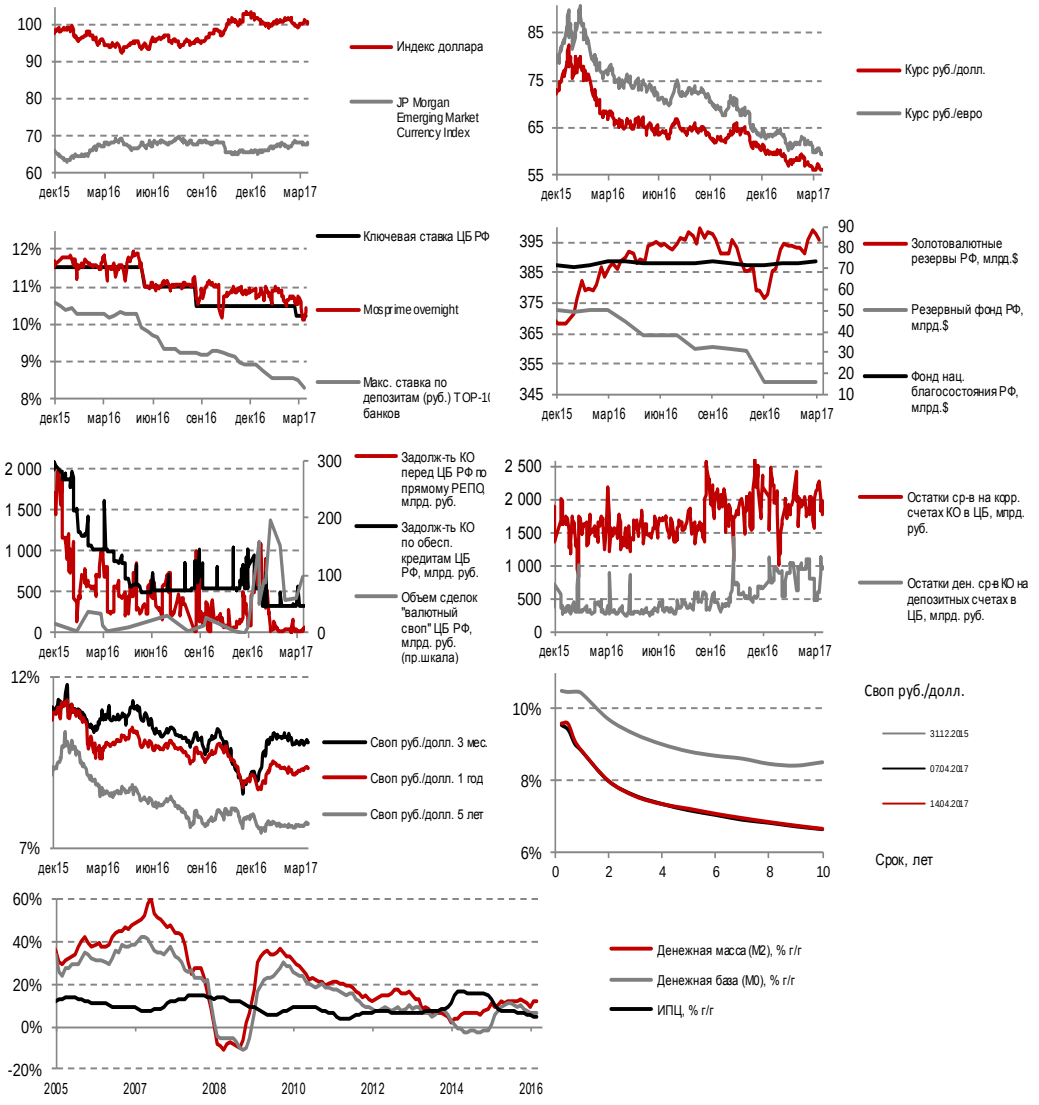
Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов во 2-м квартале 2017г.

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
FOUR FINANCE SA	12.04.17	01.05.22	0,325	-	0,325	10,75	B3	B3	-
Итого размещено					**8,396**				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка