Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

11 января 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....2
Рынок акций....4
Рынок облигаций....5
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 02.01.16 по 08.01.16	с начала 2016 г. по 08.01.16	с начала 2015 г. по 08.01.15
MSCI World	1561	-6,1%	-6,1%	-0,9%
S&P 500	1922	-6,0%	-6,0%	-1,6%
DAX 30	9849	-8,3%	-8,3%	0,3%
CAC 40	4334	-6,5%	-6,5%	-3,7%
FTSE 100	5912	-5,3%	-5,3%	-2,2%
Bovespa	40612	-6,3%	-6,3%	-4,0%
Shanghai	3186	-10,0%	-10,0%	1,8%
Sensex (Индия)	24934	-4,7%	-4,5%	-2,1%
Hang Seng	20454	-6,7%	-6,7%	0,3%
MSCI развив. рынки	740	-6,8%	-6,8%	0,3%
MSCI Russia	388	-4,1%	-4,1%	09,6%
ММВБ	**1749**	**-0,7%**	**-0,7%**	**10,8%**
РТС	**737**	**-2,7%**	**-2,7%**	**-2,7%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 02.01.16 по 08.01.16	с начала 2016 г. по 08.01.16	с начала 2015 г. по 08.01.15
UST 10	2,12	-0,15	-0,15	-0,15
Bund 10	0,51	-0,12	-0,12	-0,03
Italy 10	1,53	-0,06	-0,06	-0,03
France 10	0,88	-0,11	-0,11	-0,02
Brazil 10	16,18	-0,33	-0,33	-1,18
Mexico 10	6,19	-0,07	-0,07	-0,22
Russia 30	2,90	0,00	0,00	0,82
Russia 42	6,13	0,17	0,17	0,13
ОФЗ 1 год (26203)	10,21	-0,02	-0,06	-0,08
ОФЗ 5 лет (26205)	9,89	0,02	-0,01	0,02
ОФЗ 15 лет (26212)	9,59	0,01	-0,00	0,34
CDS Russia 5Y	335,1	26,02	26,15	64,72
ММВБ корп.обл(цен)	**92,2**	**0,4%**	**0,4%**	**0,1%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**286,1**	**0,6%**	**0,6%**	**0,3%**
IFX-Cbonds	**434,7**	**0,5%**	**0,5%**	**0,3%**

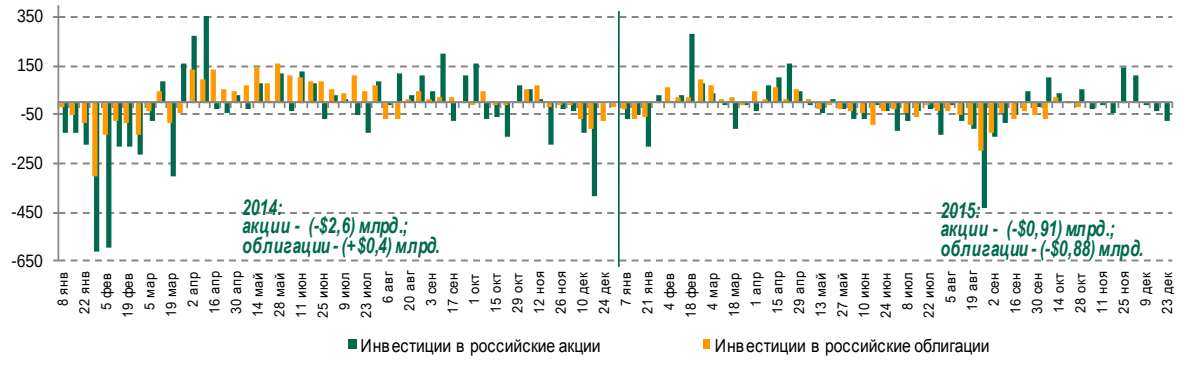
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 02.01.16 по 08.01.16	с начала 2016 г. по 08.01.16	с начала 2015 г. по 08.01.15
Руб./доллар	74,75	3,1%	3,1%	-1,0%
Руб./евро	81,43	1,8%	3,3%	-3,5%
Бивал. корзина	77,69	3,5%	2,4%	0,6%
Евро/доллар	1,092	0,6%	0,6%	-2,5%
Индекс доллара	98,54	-0,1%	-0,1%	2,3%

Денежный рынок

	Значение на 08.01.2016	Значение на 01.01.2016	Значение на 08.01.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	17,00%
Mosprime overnight	11,03%	11,06%	18,25%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	18,00%
Макс. % по депозитам ф/л	10,06%	10,06%	15,64%
Ставки по депозитам 1эш.	10,75%	10,75%	17,00%
Ставки по депозитам 2эш.	11,50%	11,50%	21,50%

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



еженедельно, по данным EPFR

Макроэкономический контекст

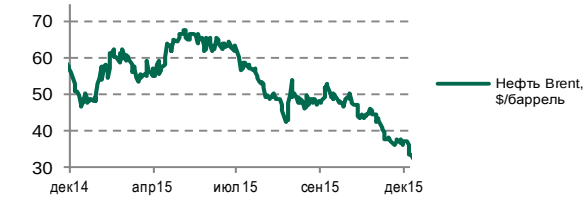
Зарубежные рынки

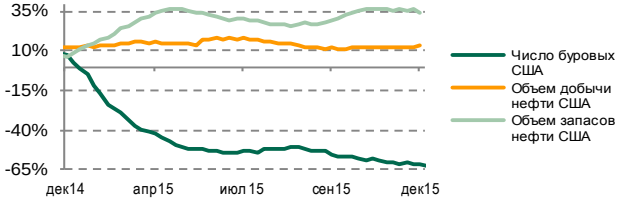
Событие	
Фондовый рынок США за первую неделю 2016г. претерпел самый серьезный обвал за 119 лет	▼ Умеренно негативное
▪ Dow Jones за четыре первых дня торгов упал более чем на 5%. ▪ S&P 500 за последние 7 сессий снизился на 7,6%.	
ВБ снизил прогноз по росту мировой экономики в 2016 году	▼ Негативное
▪ Прогноз снижен с 3,3% до 2,9%: основным тормозом мирового роста станут развивающиеся страны, экономика которых в 2016 году вырастет на 4,8% меньше, чем ожидалось. Основной вклад в ухудшение прогноза вносит Китай, экономика которого вырастет на 6,7% вместо прогнозируемых ранее 6,9%.	
На первый план в начале 2016 года вышли проблемы на фондовом рынке и в экономике Китая.	▼ Негативное
▪ Китайский ShanghaiComposite упал почти на 10%, торги несколько раз останавливались до конца дня. Впоследствии регулятор отменил правило остановки торгов при падении индекса на 7%. ▪ Народный банк Китая с конца 2015 г. восемь торговых дней подряд активно снижал юань, доведя до уровня 2011 г., и лишь в пятницу его курс немного укрепился. ▪ В декабре валютные резервы Китая сократились на рекордные $107,9 млрд, а за 2015 г. – на $513 млрд до $3,3 трлн. ▪ Власти Китая дали банкам устное распоряжение об ограничении продаж долларов США компаниям и физ.лицам.	
Brent достигла минимумов 2004 года: конкуренция между экспортерами обостряется, что только усугубляет избыток нефти и «медвежьи» настроения инвесторов	
▪ Управление по энергетической информации США сообщило, что среднесуточная добыча в стране стала расти – в декабре добывалось на 100 тыс.бар. больше, чем в октябре;	▼ Умеренно негативное
▪ Saudi Aramco увеличила скидку на февральские поставки для северо-западной Европы на 0,6 $/бар. и на 0,2 $/бар. для средиземноморского региона. Для США цены остались неизменными, а для Азии были увеличены на 0,6 $/бар.;	▼ Умеренно негативное
▪ Moody's прогнозирует дальнейшее снижение добычи в США и падение инвестиций в отрасль на 20-25%; эксперты Wood Mackenzie считают, что сланцевые компании США не выдержат нефть по 30 $/бар.;	▲▼ Нейтральное
▪ Японский холдинг Nomura ожидает в ближайшем будущем Brent по цене 30 $/бар; UBS Group прогнозирует Brent ниже 30 $/бар.; BofA считает, что если С.Аравия не удержит привязку риала к доллару США, то нефть рухнет до 20 $/бар.	▲▼ Нейтральное
▪ Саудовская Аравия может продать часть акций государственной нефтяной компании Saudi Aramco и за счет вырученных средств пополнить бюджет;	▼ Умеренно негативное
▪ Российские нефтяные компании увеличили объем добычи нефти в 2015 году на 1,4% по сравнению с 2014 годом.	▲▼ Нейтральное

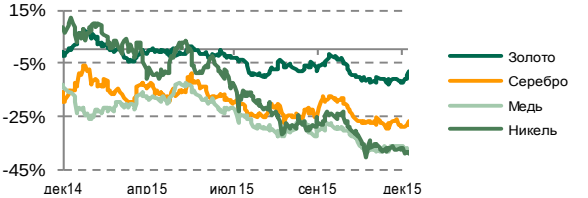
Календарь событий

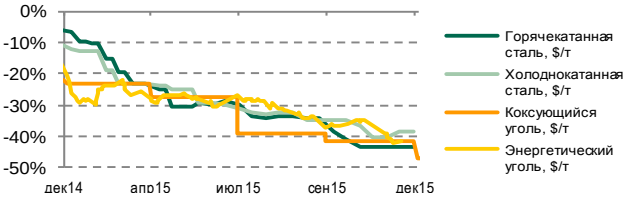
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
08.01.2016	08:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	292k	200k	211k	252k	▼
07.01.2016	08:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 2	277k	275k	287k	--	▼
04.01.2016	10:00	US	ISM Manufacturing	Dec	48.2	49.0	48.6	--	▼
29.12.2015	10:00	US	Consumer Confidence Index	Dec	96.5	93.5	90.4	92.6	▲
04.01.2016	09:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Dec F	51.2	51.1	51.3	--	▲
15.01.2016	09:15	US	Industrial Production MoM	Dec	--	-0.2%	-0.6%	--	
04.01.2016	04:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec F	53.2	53.1	53.1	--	▲
07.01.2016	05:00	EC	Consumer Confidence	Dec F	-5.7	-5.7	-5.7	--	▼
06.01.2016	04:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Dec F	54.3	54.0	54.0	--	▲
14.01.2016	07:00	UK	Bank of England Bank Rate	Jan 14	--	0.50%	0.50%	--	
12.01.2016	04:30	UK	Industrial Production MoM	Nov	--	0.0%	0.1%	--	
08.01.2016	20:30	CH	CPI YoY	Dec	1.6%	1.6%	1.5%	--	▲▼
18.01.2016	21:00	CH	GDP YoY	4Q	--	6.9%	6.9%	--	
08.01.2016	20:30	CH	PPI YoY	Dec	-5.9%	-5.8%	-5.9%	--	▼
31.12.2015	20:00	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.7	49.8	49.6	--	▼
18.01.2016	21:00	CH	Industrial Production YoY	Dec	--	6.1%	6.2%	--	

Товарные рынки и международная торговля

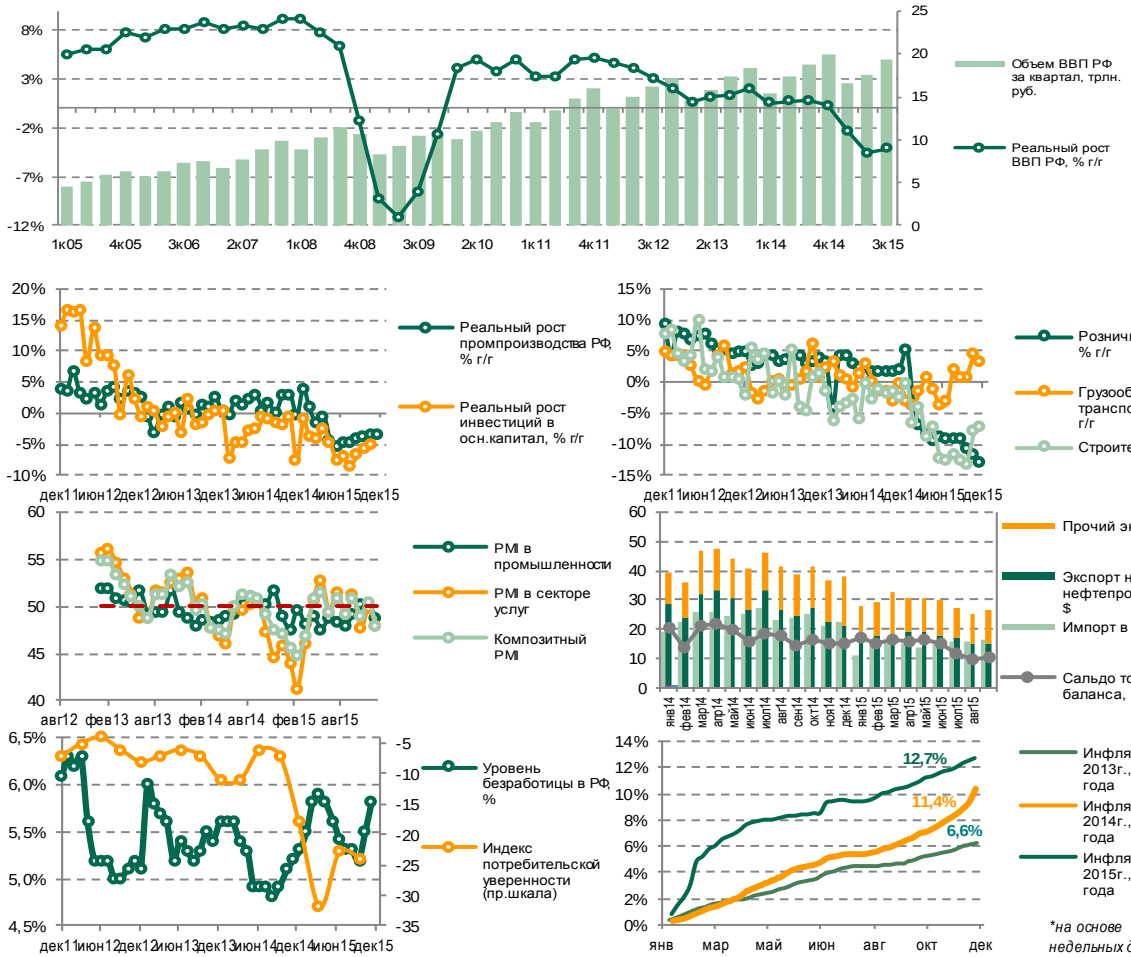








Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
31.12.2015	07:00	RU	Gold and Forex Reserve	Dec 25	370.2b	--	368.9b	--	▲▼
12.01.2016	01/13	RU	CPI YoY	Dec F	--	--	12.9%	--	
31.12.2015	05:00	RU	CPI YoY	Dec P	12.9%	13.0%	15.0%	--	▼
30.12.2015	01:00	RU	Markit Russia PMI Mfg	Dec	48.7	49.5	50.1	--	▼

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ По предварительным данным, прирост ИПЦ России в декабре 2015г. составил 0,8%, за весь 2015 год - 12,9%.	▼ Умеренно негативное

Рынок акций

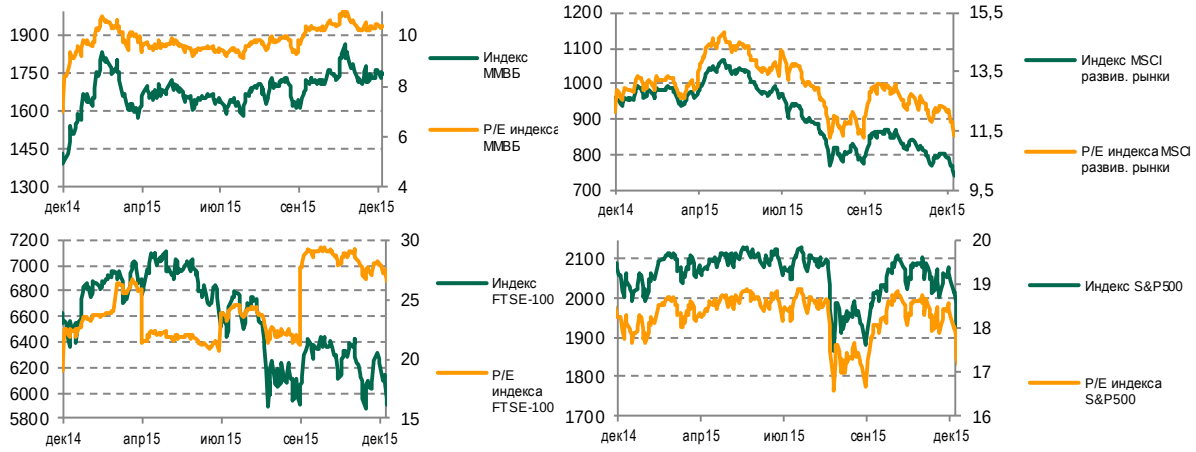
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
ИнтерРАО ЕЭС	28,4%	Банк ВТБ	-5,7%
Башнефть об.	5,6%	Сбербанк прив	-5,1%
Северсталь	5,0%	Сбербанк об.	-4,4%
Россети	3,8%	НОВАТЭК	-3,9%
Мосэнерго	3,7%	Аэрофлот	-3,7%
Московская биржа	3,3%	НЛМК	-3,0%
Алроса	3,1%	Ростелеком об	-2,3%
Транснефть прив.	2,6%	Э.Он Россия	-2,2%
АФК Система	2,5%	Норильский ни	-1,7%
ФСК ЕЭС	2,3%	НМТП	-1,7%

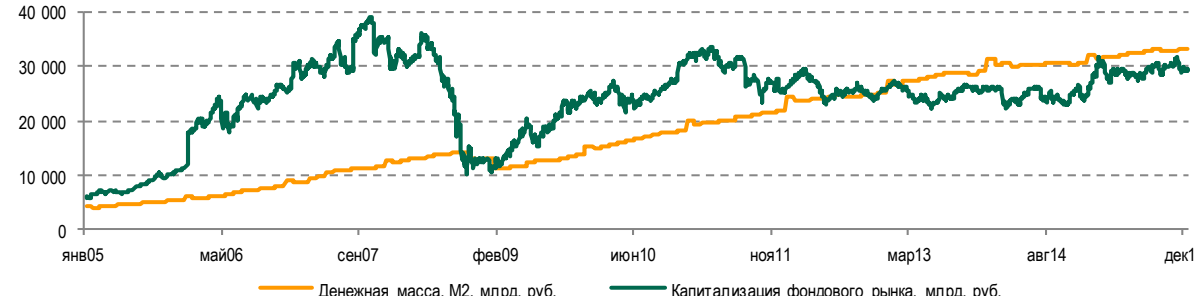
С начала года			
ИнтерРАО ЕЭС	28,4%	Банк ВТБ	-5,7%
Башнефть об.	5,6%	Сбербанк прив.	-5,1%
Северсталь	5,0%	Сбербанк об.	-4,4%
Россети	3,8%	НОВАТЭК	-3,9%
Мосэнерго	3,7%	Аэрофлот	-3,7%
Московская биржа	3,3%	НЛМК	-3,0%
Алроса	3,1%	Ростелеком об.	-2,3%
Транснефть прив.	2,6%	Э.Он Россия	-2,2%
АФК Система	2,5%	Норильский никель	-1,7%
ФСК ЕЭС	2,3%	НМТП	-1,7%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Электроэнергетика	5,3%	5,3%
Потребительский	1,2%	1,2%
Металлургия	0,9%	0,9%
Химия	0,8%	0,8%
Машиностроение	0,1%	0,1%
Нефть и газ	-0,1%	-0,1%
Телекоммуникации	-0,2%	-0,2%
Индекс ММВБ	**-0,7%**	**-0,7%**
Финансы	-1,3%	-1,3%
Транспорт	-2,7%	-02,7%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Капитализация по данным Investfunds.ru

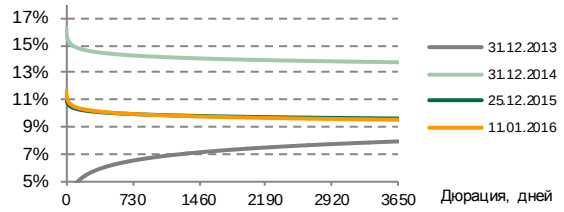
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Трансфин-М	S&P	B	-	01.01.2016	Присвоен	-
Промсвязьбанк	S&P	BB-	Негативный	29.12.2015	Подтвержден	BB-

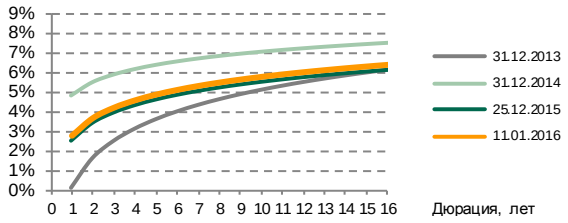
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

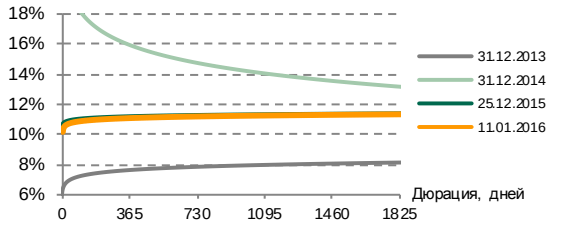
ОФЗ



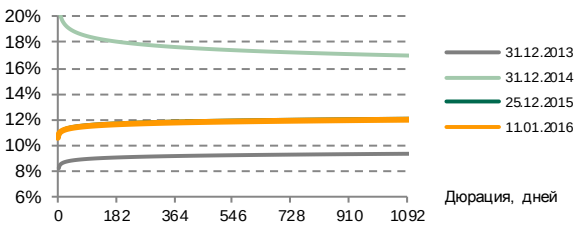
Еврооблигации РФ



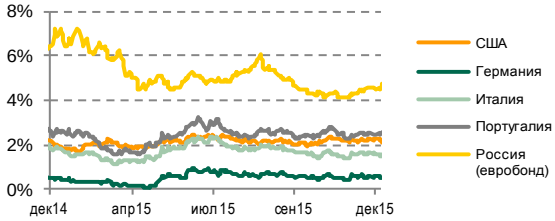
Корпоративные облигации 1 эшелона



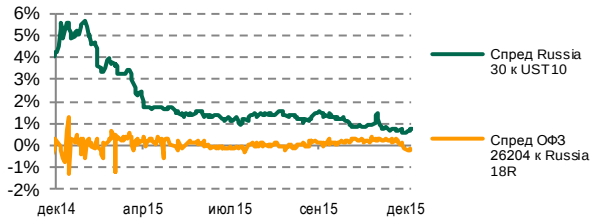
Корпоративные облигации 2 эшелона



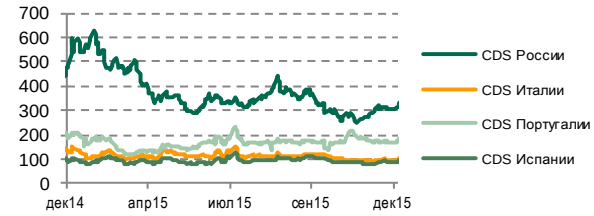
Доходности 10-летних гособлигаций

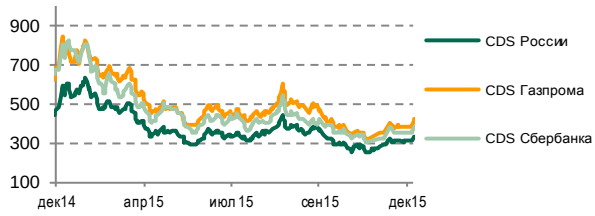


Динамика спредов по госбумагам

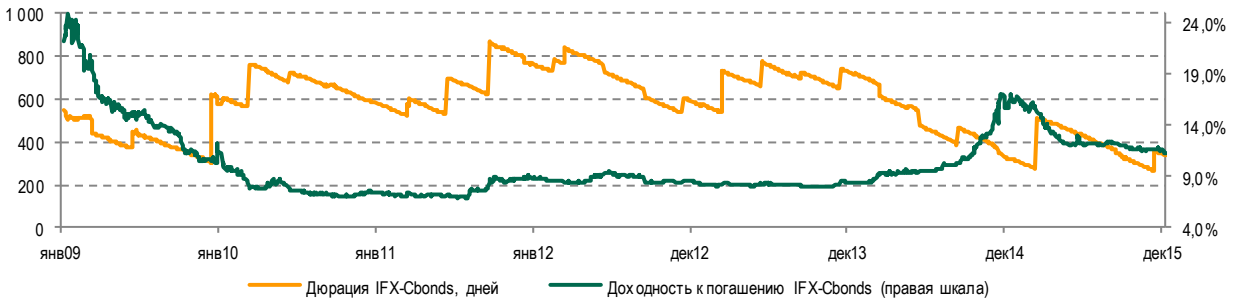


Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds



За прошедшие 10 дней рынок российских еврооблигаций преимущественно снижался на фоне падающей нефти. Доходность выпуска Россия-2042 выросла с 6,00% до 6,24% годовых, при этом стоимость 5-летнего CDS выросла с 309 б.п. до 337 б.п. На рынке рублевого долга сохранялась низкая торговая активность, при этом рублевые облигации почти никак не реагировали на ситуацию на рынке нефти. В начале новой рабочей недели на рынке ОФЗ наблюдается небольшая коррекция, на рынке корпоративного долга пока существенных изменений не наблюдается.

График размещений облигаций

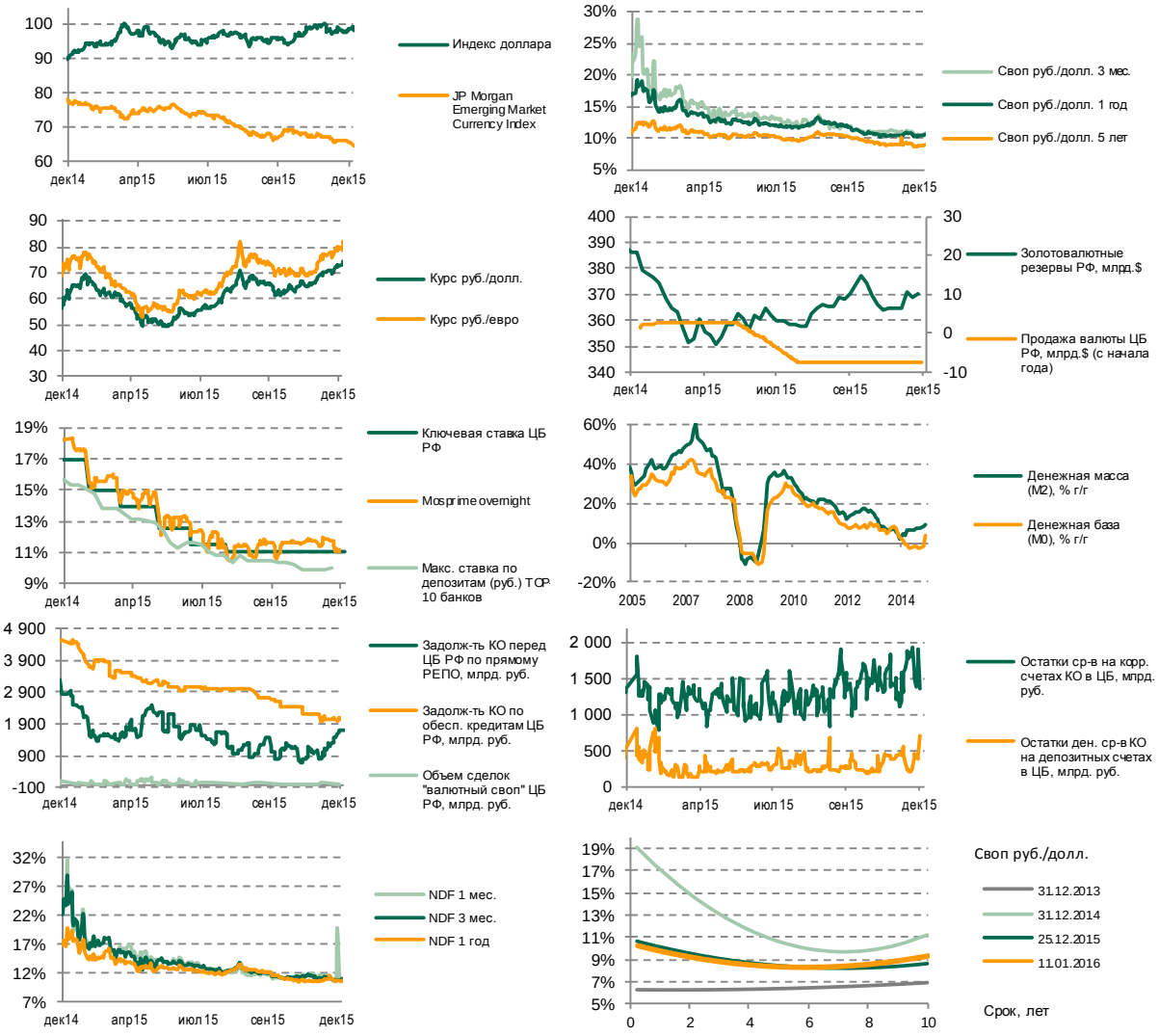
Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
07.10.15	29.01.20	10,0	37,4	10,0	RUONIA + 0,97 п.п.*	14,39%
07.10.15	19.01.28	7,8	33,3	7,8	7,05%	10,30%
14.10.15	16.08.23	20,2	92,6	20,2	2,50%**	3,27%
21.10.15	27.05.20	12,5	45,5	12,0	6,40%	10,18%
21.10.15	27.12.17	12,5	9,4	4,8	RUONIA + 0,74 п.п.*	14,80%
28.10.15	29.01.25	5,0	9,6	5,0	RUONIA + 1,20 п.п.*	14,67%
28.10.15	03.02.27	15,0	51,1	15,0	8,15%	10,02%
11.11.15	16.08.23	30,5	73,2	30,5	2,50%**	2,72%
18.11.15	29.01.20	5,0	17,2	5,0	RUONIA + 0,97 п.п.*	14,29%
18.11.15	03.02.27	10,0	29,3	10,0	8,15	9,45%
25.11.15	27.12.17	10,0	3,9	1,3	RUONIA + 0,74 п.п.*	15%
25.11.15	27.05.20	5.0	7,9	3,5	6,40%	10,21%
02.12.15	29.01.20	7,0	26,0	7,0	RUONIA + 0,97 п.п.*	14,28%
02.12.15	03.02.27	7,2	15,3	7,2	8,15%	9,47%
09.12.15	16.08.23	20,4	19,5	13,6	2,5%**	2,68%
16.12.15	27.05.20	5,0	18,7	5,0	6,4%	10,24%
16.12.15	29.01.25	10,0	9,2	8,2	RUONIA + 1,20 п.п.*	14,61%
23.12.15	29.01.20	6,5	26,6	6,5	RUONIA + 0,97 п.п.*	14,17%

** 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 деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию: АО «Негосударственный пенсионный фонд «Мосэнерго ОПС»;
- Отозвана лицензия на осуществление страхования: ООО Страховая Компания «РСА Интер-Полис»;
- Введен запрет на распоряжение пенсионными накоплениями для следующих НПФ: Национальный НПФ Республики Татарстан «Берсил»; НПФ «Империя»; НПФ «Поволжский»; Межрегиональный Транспортный НПФ «Дорога»; НПФ «Ресурс».