Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

16 мая 2016 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....4
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.05.16 по 13.05.16	с начала 2016 г. по 13.05.16	с начала 2015 г. по 13.05.15
MSCI World	1636	-0,4%	-1,6%	4,7%
S&P 500	2047	-0,5%	0,1%	1,9%
DAX 30	9953	0,8%	-7,4%	15,8%
CAC 40	4320	0,4%	-6,8%	16,1%
FTSE 100	6139	0,2%	-1,7%	5,8%
Bovespa	51804	0,2%	19,5%	12,7%
Shanghai	2827	-3,0%	-20,1%	35,3%
Sensex (Индия)	25490	1,0%	-2,4%	-0,9%
Hang Seng	19719	-1,9%	-10,0%	15,4%
MSCI развив. рынки	796	-1,2%	0,2%	8,1%
MSCI Russia	487	1,6%	20,4%	45,0%
ММВБ	**1907**	**0,3%**	**8,3%**	**20,5%**
РТС	**922**	**1,1%**	**21,8%**	**-36,9%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.05.16 по 13.05.16	с начала 2016 г. по 13.05.16	с начала 2015 г. по 13.05.15
UST 10	1,70	-0,08	-0,57	0,12
Bund 10	0,12	-0,02	-0,51	0,19
Italy 10	1,47	-0,02	-0,12	0,01
France 10	0,47	-0,05	-0,52	0,17
Brazil 10	12,25	-0,34	-4,26	-1,18
Mexico 10	5,91	0,02	-0,36	0,22
Russia 30	2,39	-0,04	-0,50	-2,76
Russia 42	5,13	-0,11	-0,83	-1,29
ОФЗ 1 год (25080)	9,54	-0,07	-0,73	-4,70
ОФЗ 5 лет (26217)	9,00	-0,09	-0,90	-4,47
ОФЗ 15 лет (26218)	8,85	-0,15	-0,74	-2,83
CDS Russia 5Y	254,0	-7,22	-54,96	-171,56
ММВБ корп.обл(цен)	**93,0**	**0,1%**	**1,3%**	**5,8%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**299,9**	**0,3%**	**5,4%**	**9,1%**
IFX-Cbonds	**452,7**	**0,1%**	**4,6%**	**8,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 07.05.16 по 13.05.16	с начала 2016 г. по 13.05.16	с начала 2015 г. по 13.05.15
Руб./доллар	65,45	-1,1%	-9,7%	-18,8%
Руб./евро	74,02	-1,1%	-6,1%	-24,0%
Бивал. корзина	69,33	-1,0%	-8,6%	-19,5%
Евро/доллар	1,131	-0,8%	4,1%	-6,1%
Индекс доллара	94,15	0,4%	-4,5%	3,7%

Денежный рынок

	Значение на 13.05.2016	Значение на 06.05.2016	Значение на 13.05.2015
Ключевая ставка ЦБ РФ	11,00%	11,00%	12,50%
Mosprime overnight	11,14%	10,90%	13,03%
РЕПО ЦБ overnight	12,00%	12,00%	13,50%
Макс. % по депозитам ф/л	9,76%	9,85%	12,40%
Ставки по депозитам 1эш.	10,20%	10,20%	12,45%
Ставки по депозитам 2эш.	11,00%	11,00%	13,00%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
Экономическая статистика из США была смешанной: рынок труда разочаровал, но потребительский сегмент демонстрировал позитивную динамику	
▪ Еженедельные данные по рынку труда в США оказались хуже ожиданий;	▼ Умеренно негативное
▪ Апрельская статистика по розничным продажам была лучше прогнозов;	▲ Умеренно позитивное
▪ Мичиганский индекс потребительских настроений в мае показал неожиданный рост.	▲ Умеренно позитивное
Промпроизводство в Еврозоне разочаровывает, рост ВВП хуже прогнозов, Банк Англии ухудшил прогноз роста экономики Великобритании	
▪ Промпроизводство в Еврозоне неожиданно упало в марте (-0,8 м/м против нулевого прогноза), данные за предыдущий месяц были пересмотрены в негативную сторону. Значительно хуже прогнозов оказалась динамика промпроизводства в Германии и Франции;	▼ Негативное
▪ ВВП Еврозоны в 1к16 вырос на 0,5% к/к против прогноза на уровне 0,6%;	▼ Умеренно негативное
▪ Банк Англии вновь оставил параметры монетарной политики без изменения. Одновременно регулятор ухудшил прогноз роста ВВП Великобритании: в 2016 г. с +2,2% до +2,0%, в 2017 г. с +2,4% до +2,3% и в 2018 г. с +2,5% до +2,3%. Кроме того, регулятор отметил, что выход Великобритании из ЕС может привести к рецессии, росту безработицы и ослаблению британского фунта.	▼ Умеренно негативное

Власти Китая намерены инвестировать в инфраструктуру, однако участники рынка опасаются дальнейшего раздувания пузыря на долговом рынке

- Китай намерен в течение 3 лет инвестировать в инфраструктуру порядка $722 млрд. (около 6,9% ВВП страны за 2015 г.). Рассматривается более 300 инфраструктурных проектов. Участники рынка отмечают, что инвестиции, вероятно, запланированы как противодействие замедлению темпов роста экономики, однако это противоречит планам правительства по переориентации экономики на сектор услуг. Кроме того, финансирование инфраструктурных проектов происходит за счет кредитных ресурсов, что может усугубить ситуацию на долговом рынке Китая; ▲▼ Смешанное
- Рост промпроизводства в Китае в апреле вновь неожиданно замедлился до 6,0% г/г. Статистика розничных продаж также была хуже прогноза. ▼ Умеренно негативное

Рынок в обозримом будущем ожидает роста спроса на нефть и сокращения ее предложения

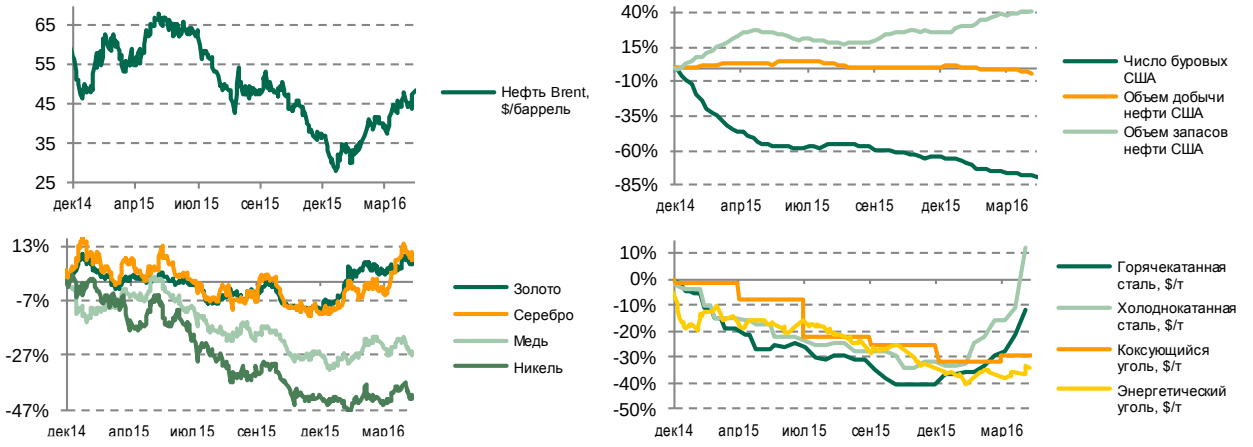
- Ближневосточные страны с начала года заняли на международных долговых рынках $8,6 млрд., побив рекорд аналогичного периода 2009 г. В том числе на рынок еврооблигаций в апреле вышел эмират Абу-Даби с объемом размещения $5 млрд. Ожидается, что в течение 2016 г. на рынок международного долга выйдет и Саудовская Аравия: в апреле страна договорилась с международными банками о кредите на $10 млрд. По оценкам Moody's, бюджетный дефицит стран Персидского залива в 2016 г. может достичь $270 млрд.; ▲▼ Смешанное
- Добыча ОПЕК в апр. выросла до максимума с 2008г. – 32,76 млн.б./с. – за счет Ирана, Ирака и ОАЭ (среднесуточный экспорт Ирана достиг 2,1 млн.б./с., а объем производства – 3,7 млн.б./с.); глава Saudi Aramco заявил, что С.Аравия планирует значительно увеличить добычу нефти в 2016г. и намерена усилить свое присутствие на мировом рынке; Иран установил на Iranian Heavy самый большой дисконт к Arab Medium с 2007г. для азиатских потребителей – 30 центов/бар.; ▼ Умеренно негативное
- Управление по энергетической информации США повысило прогноз добычи нефти в США в 2017г. на фоне ожиданий роста нефтяных цен до 8,19 млн.б./с. (ранее - 8,04 млн.б./с.). Прогноз по добыче на 2016г. неизменен – 8,6 млн.б./с.; Коммерческие запасы нефти в США упали на 3,4 млн.бар.; ▲▼ Смешанное
- Нефть подорожала на фоне сообщений Goldman Sachs о наступлении дефицита предложения на квартал раньше ожиданий; росту котировок также способствовали данные о рекордном уровне переработки нефти китайскими НПЗ в апреле – 10,93 млн.б./с., при этом внутри Китая добыча упала до минимума за 14 мес. ▲ Умеренно позитивное

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

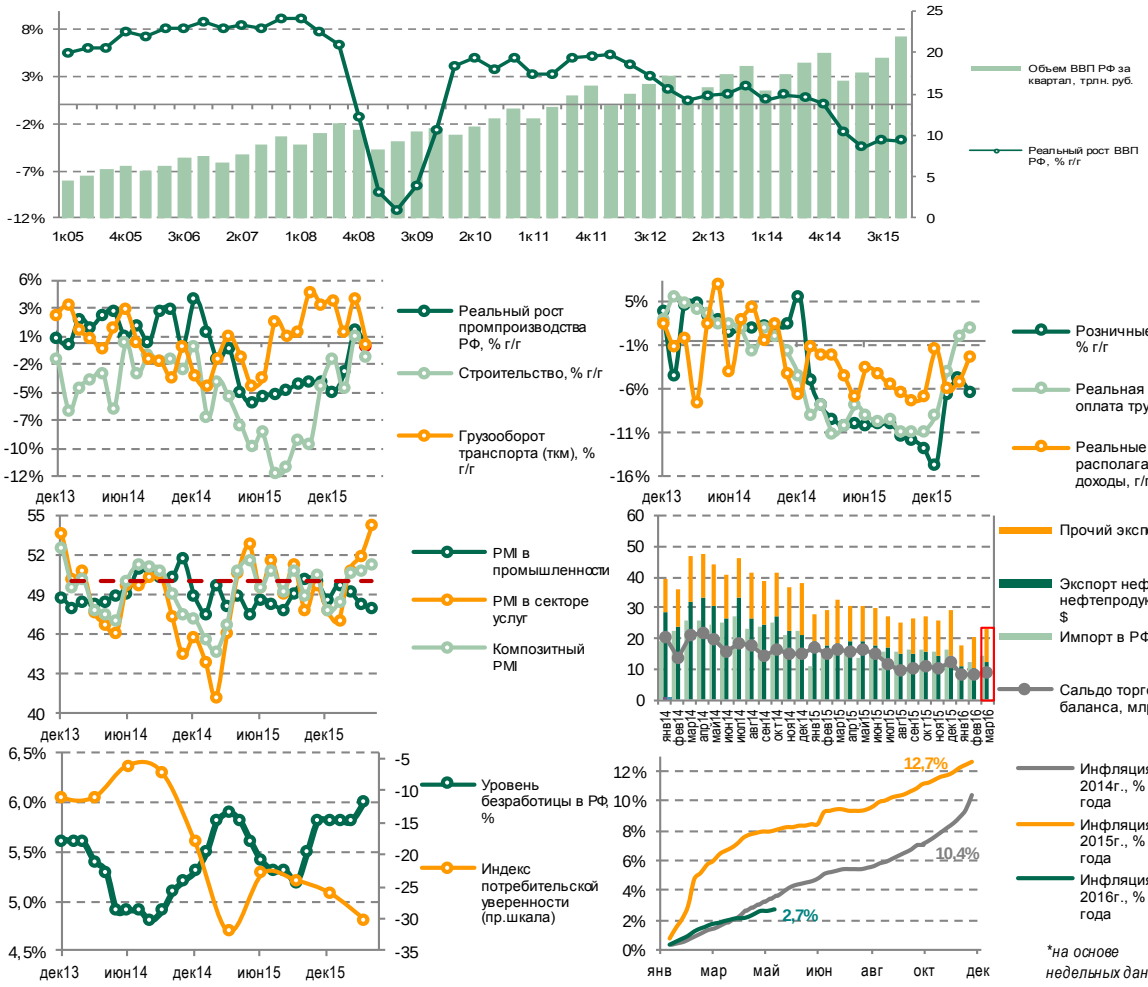
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
10.05.2016	17:00	US	Wholesale Inventories MoM	Mar	0.1%	0.1%	-0.5%	-0.6%	▲▼
12.05.2016	15:30	US	Initial Jobless Claims	May 7	294k	270k	274k	--	▼
13.05.2016	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	1.3%	0.8%	-0.3%	-0.3%	▲
13.05.2016	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	May P	95.8	89.5	89.0	--	▲
16.05.2016	15:30	US	Empire Manufacturing	May	--	6,5	9,56	--	
17.05.2016	15:30	US	CPI MoM	Apr	--	0.3%	0.1%	--	
17.05.2016	16:15	US	Industrial Production MoM	Apr	--	0.3%	-0.6%	--	
19.05.2016	15:30	US	Philadelphia Fed Business Outlook	May	--	3.0	-1.6	--	
19.05.2016	17:00	US	Leading Index	Apr	--	0.4%	0.2%	--	
12.05.2016	12:00	EC	Industrial Production SA MoM	Mar	-0.8%	0.0%	-0.8%	-1.2%	▼
13.05.2016	12:00	EC	GDP SA QoQ	1Q P	0.5%	0.6%	0.6%	--	▼
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	0.7%	0.6%	0.3%	--	▲
10.05.2016	09:45	FR	Industrial Production MoM	Mar	-0.3%	0.7%	-1.0%	-1.3%	▼
11.05.2016	11:30	UK	Industrial Production MoM	Mar	0.3%	0.5%	-0.3%	-0.2%	▼
12.05.2016	14:00	UK	Bank of England Bank Rate	May 12	0.50%	0.50%	0.50%	--	▲▼
18.05.2016	11:30	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Mar	--	5.1%	5.1%	--	
14.05.2016	08:30	CH	Industrial Production YoY	Apr	6.0%	6.5%	6.8%	--	▼
14.05.2016	08:30	CH	Retail Sales YoY	Apr	10.1%	10.6%	10.5%	--	▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
12.05.2016	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	May 6	391.9b	--	390.1b	--	▲▼
16.05.2016	05/17	RU	GDP YoY	1Q A	--	-2.0%	-3.8%	--	
18.05.2016	05/19	RU	Industrial Production YoY	Apr	--	-0.5%	-0.5%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ Банк России сообщил, что в апреле-мае продавал ОФЗ из собственного портфеля для регулирования ликвидности банковского сектора. На начало года портфель ОФЗ в Банке России оценивался в 207 млрд. руб., объем продаж не раскрывается;	▲▼ Смешанное
▪ В 1к16 Банк России приобрел в резервы 45,8 т золота, что стало максимальным объемом среди всех стран за данный период и в 1,5 раза превысило объем покупок золота регулятором в 1к15. В денежном выражении покупка золота составила порядка $1,8-1,9 млрд.;	▲▼ Нейтральное
▪ По данным АЕБ, продажи легковых автомобилей в РФ в апреле стали минимальными за 10 лет, снизившись на 8,5% г/г. По итогам 4м16 падение рынка составило 14,7% г/г.	▼ Умеренно негативное

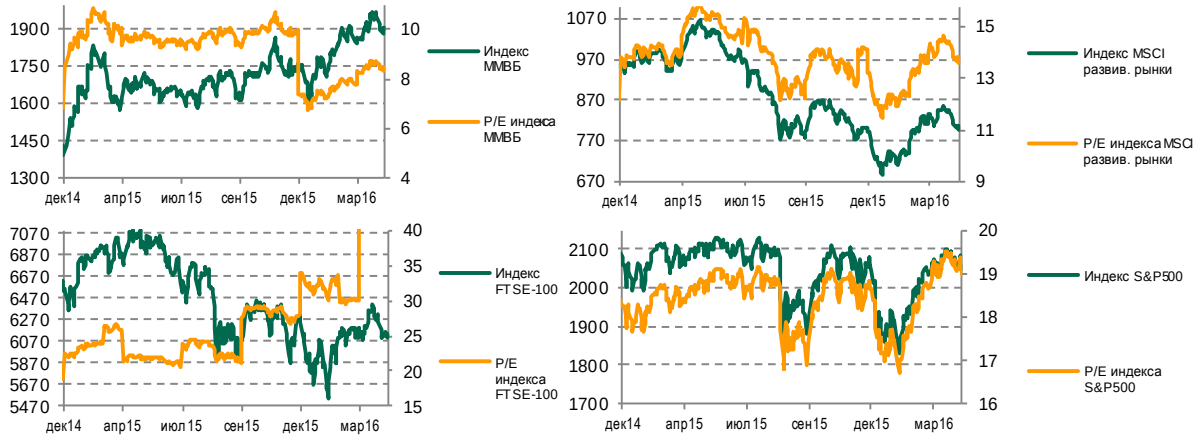
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

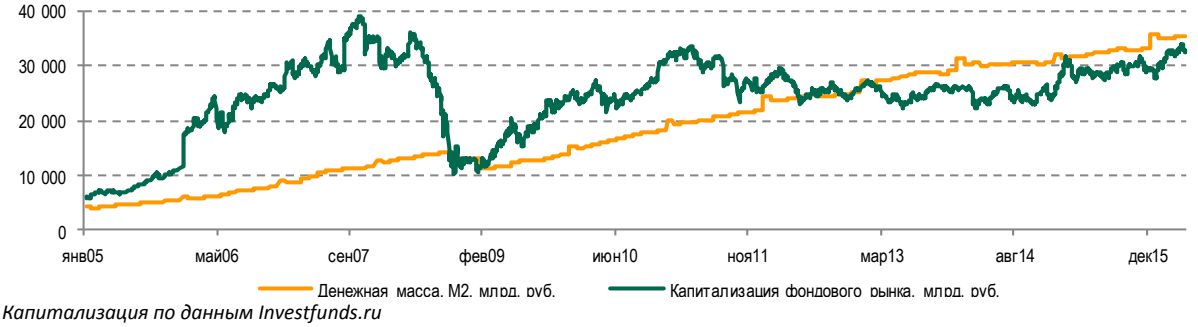
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю				С начала года				Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
ММК	7,7%	Распадская	-8,6%	Иркутскэнерго	135,1%	Магнит	-19,5%	Транспорт	1,2%	27,5%
Иркутскэнерго	5,7%	Северсталь	-4,6%	Мосэнерго	88,4%	Э.Он Россия	-17,9%	Машиностроение	0,8%	-1,3%
Фосагро	3,0%	Транснефть пр	-4,4%	ФСК ЕЭС	85,2%	Банк ВТБ	-13,7%	Финансы	0,7%	7,1%
ФСК ЕЭС	2,8%	Россети	-4,4%	ИнтерРАО ЕЭС	55,5%	Мегафон	-12,7%	Химия	0,5%	1,6%
Лукойл	2,7%	НЛМК	-4,0%	Аэрофлот	43,5%	Распадская	-12,1%	Металлургия	0,4%	15,3%
Норильский никель	2,6%	ИнтерРАО ЕЭС	-3,7%	Башнефть об.	41,6%	Уралкалий	-7,5%	**Индекс ММВБ**	**0,3%**	**8,3%**
Аэрофлот	2,6%	ОГК-2	-3,1%	НЛМК	33,6%	Сургутнефтегаз пр	-7,5%	Нефть и газ	-0,3%	10,0%
Ростелеком об.	2,3%	Башнефть об.	-2,7%	Трансконтейнер	32,1%	Акрон	-6,6%	Телекоммуникации	-0,3%	10,9%
Татнефть об.	1,9%	Башнефть при	-2,6%	Россети	31,7%	Татнефть прив.	-6,4%	Потребительский	-0,8%	-4,2%
Татнефть прив.	1,8%	НМТП	-2,5%	Алроса	31,4%	Группа ЛСР	-5,3%	Электроэнергетика	-1,0%	30,5%

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
Полюс Золото	S&P	BB-	Стабильный	12.05.2016	Присвоен	BB-
ОТП Банк	Moody's	-	Негативный	11.05.2016	Отозван	Ba3
Азиатско-Тихоокеанский Банк	Moody's	-	Негативный	11.05.2016	Отозван	B3

Дивидендный календарь

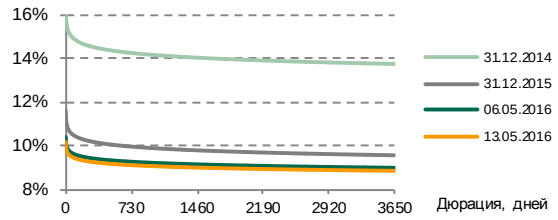
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.	Цена акции на 13.05.2016	Дивид. доходность, %
Московская Биржа	16.05.16	7,11	102,78	6,9%
ВСМПО-Ависма	27.05.16	458,22	12 500,00	3,7%
Банк Санкт-Петербург	07.06.16	1,05	52,45	2,0%
ММК	07.06.16	0,31	24,20	1,3%
ФосАгро	11.06.16	57,00	2 935,00	1,9%
Сбербанк (об)	14.06.16	1,97	120,88	1,6%
НЛМК	14.06.16	3,56	83,67	4,3%

Сбербанк (прив.)	14.06.16	1,97	82,60	2,4%
Акрон	14.06.16	180,00	3 550,00	5,1%
Красноярскэнергосбыт (об)	15.06.16	0,77	4,73	16,2%
Красноярскэнергосбыт (прив)	15.06.16	0,77	4,75	16,1%
Магнит	17.06.16	42,30	8 940,00	0,5%
Мосэнерго	17.06.16	0,06	1,54	3,7%
Иркутскэнерго	18.06.16	0,53	19,50	2,7%
АЛРОСА-Нюрба	20.06.16	4 435,00	113 500,00	3,9%
ОГК-2	20.06.16	0,0057	0,27	2,1%
Интер Р	21.06.16	0,0178	1,68	1,1%
Норникель	21.06.16	230,14	8 974,00	2,6%
МРСК Урала	24.06.16	0,0142	0,11	12,5%
МРСК Юга	24.06.16	0,0029	0,04	7,0%
МОЭСК	26.06.16	0,13	1,03	12,6%
МРСК Центра и Приволжья	27.06.16	0,0084	0,08	10,4%
МРСК Центра	27.06.16	0,0108	0,27	4,0%
МРСК Северо-Запада	27.06.16	0,0043	0,05	8,9%
Газпром нефть	27.06.16	0,55	153,65	0,4%
Протек	27.06.16	16,00	90,60	17,7%
Роснефть	27.06.16	11,75	320,70	3,7%
Энел Россия	29.06.16	0,00	0,66	0,0%
М.Видео	01.07.16	20,00	297,40	6,7%
Э.ОН Россия	04.07.16	0,20	2,61	7,6%
Северсталь	05.07.16	28,52	688,30	4,1%
НМТП	05.07.16	0,05	3,96	1,3%
МТС	05.07.16	14,01	255,15	5,5%
ТГК-1	07.07.16	0,00	0,01	4,6%
Татнефть (прив.)	08.07.16	10,96	184,70	5,9%
Татнефть	08.07.16	10,96	323,75	3,4%
РусГидро	08.07.16	0,04	0,67	5,8%
Мегафон	11.07.16	48,38	740,00	6,5%
Лукойл	12.07.16	112,00	2 657,00	4,2%
АФК «Система»	14.07.16	0,67	19,48	3,4%
МГТС (об)	18.07.16	222,00	808,00	27,5%
МГТС (прив.)	18.07.16	222,00	845,00	26,3%
АЛРОСА	19.07.16	2,09	73,23	2,9%

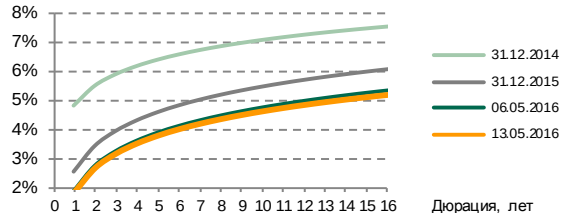
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

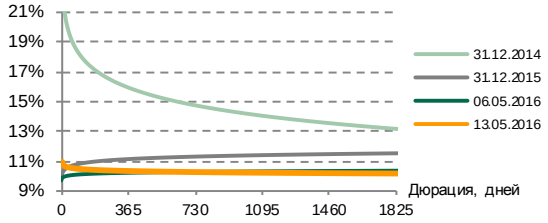
ОФЗ



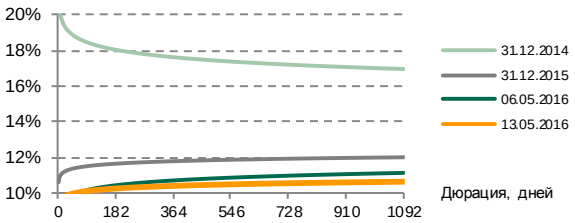
Еврооблигации РФ



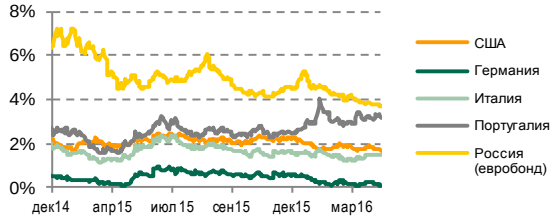
Корпоративные облигации 1 эшелона



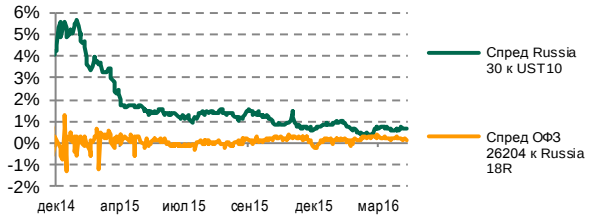
Корпоративные облигации 2 эшелона



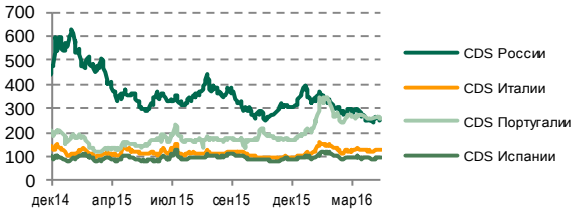
Доходности 10-летних гособлигаций

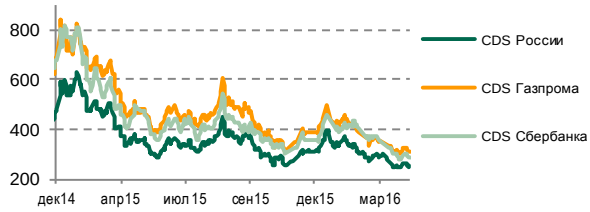


Динамика спредов по госбумагам



Значения 5-летних CDS





Индекс IFX-Cbonds

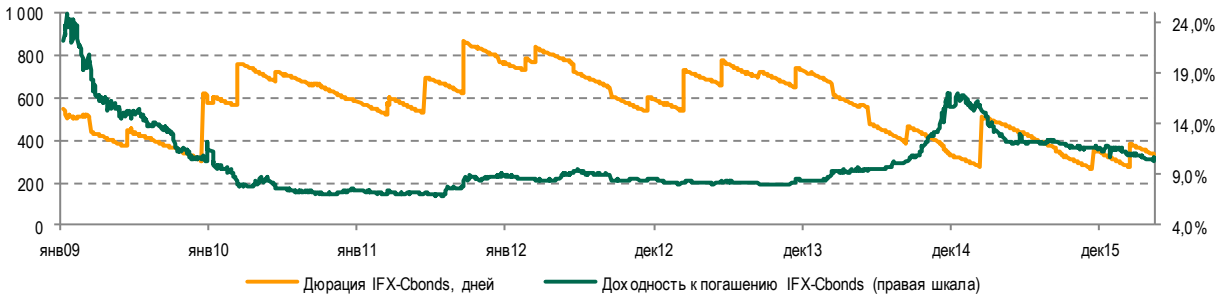


График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
06.04.16	29.01.2025	10,0	19,6	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,47%
06.04.16	17.09.2031	20,0	26,2	17,4	8,5%	9,37%
13.04.16	29.01.2020	10,0	19,9	7,0	RUONIA + 0,97%*	11,09%
13.04.16	18.08.2021	20,0	52,6	20,0	7,5%	9,46%
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%
11.05.16	18.08.2021	20,0	43,9	20,0	7,5%	9,05%
11.05.16	17.09.2031	10,0	28,9	10,0	8,5%	8,97%

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

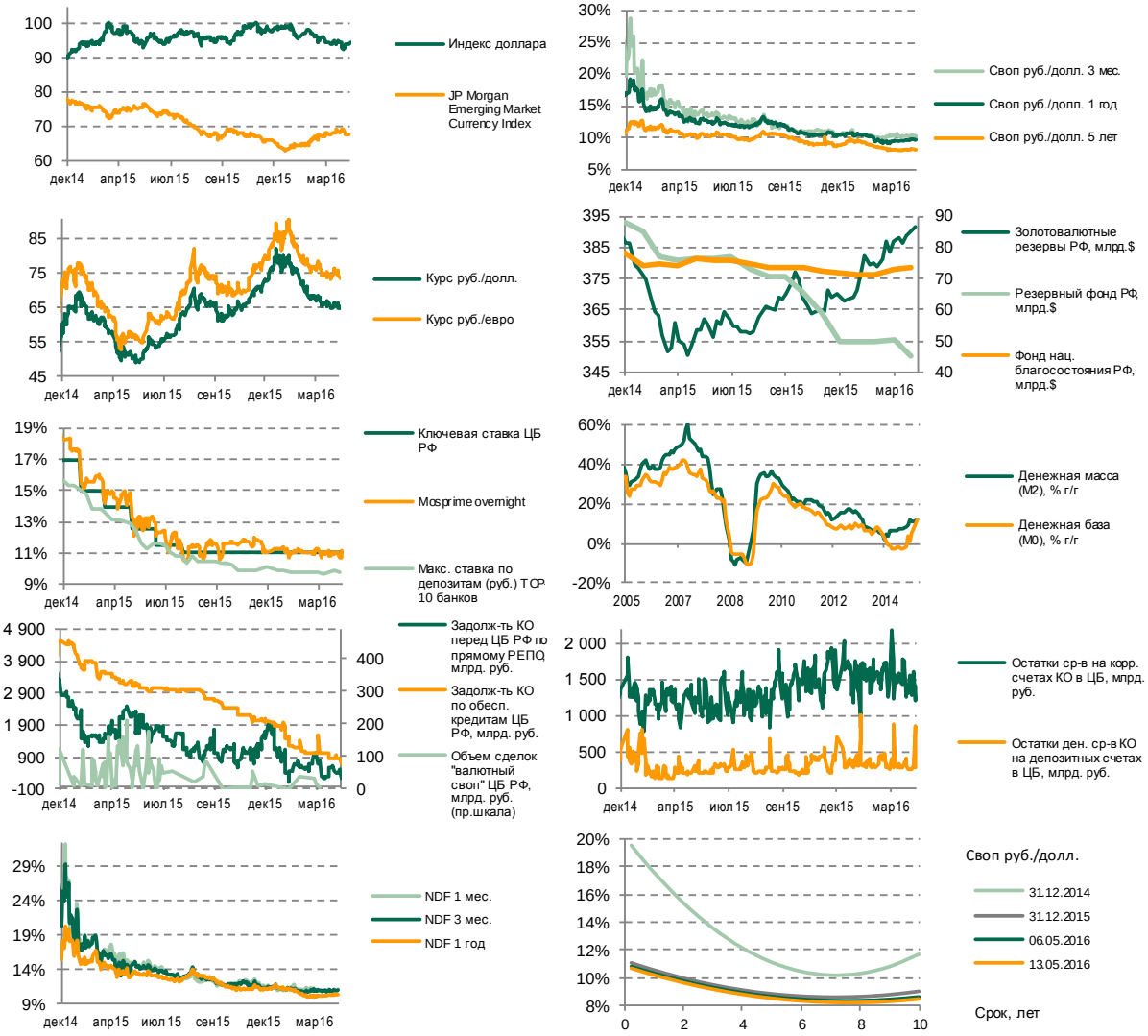
Корпоративные облигации

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
10.05.2016	Уралсиб ЛК-16-боб	1,5	Купонная выплата	0,04

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций у ООО КБ «ДС-Банк», АО АКБ «ВЕК».