

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

21 марта 2022 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	2
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	6
Денежный и валютный рынки.....	6

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 11.03.22 по 18.03.22	с начала 2022 г. по 18.03.22	с начала 2021 г. по 18.03.21
MSCI World	3011	6,0%	-6,8%	4,2%
S&P 500	4463	6,2%	-6,4%	4,2%
DAX 30	14413	5,8%	-9,3%	7,7%
CAC 40	6620	5,8%	-7,4%	9,2%
FTSE 100	7405	3,5%	0,3%	4,9%
Bovespa	115311	3,2%	10,0%	-3,5%
Shanghai	3251	-1,8%	-10,7%	-0,3%
Sensex (Индия)	57864	4,2%	-0,7%	3,1%
Hang Seng	21412	4,2%	-8,5%	8,0%
MSCI развив. рынки	1123	3,4%	-8,8%	4,3%
MSCI Russia	-	-	-66,1%	5,7%
МосБиржа	-	-	-34,8%	6,6%
МосБиржа (вкл. див.)	-	-	-34,5%	6,6%
RTS	-	-	-41,3%	7,3%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 11.03.22 по 18.03.22	с начала 2022 г. по 18.03.22	с начала 2021 г. по 18.03.21
UST 10	2,15	0,16	0,64	0,80
Bund 10	0,37	0,12	0,55	0,31
Italy 10	1,89	0,04	0,72	0,15
France 10	0,83	0,11	0,63	0,32
Brazil 10	5,05	-0,07	0,52	0,95
Mexico 10	3,97	-0,06	0,99	0,43
Russia 35	30,21	5,96	26,86	0,80
Russia 42	13,48	-10,74	10,02	0,96
ОФЗ 1 год (26220)	-	-	4,78	1,00
ОФЗ 5 лет (26226)	-	-	6,73	1,12
ОФЗ 10 лет (26239)	-	-	7,54	1,07
МосБиржа корп. обл(цен)	-	-	-0,10	-0,02
МосБиржа корп. (сов. дох)	-	-	-0,09	-0,00
IFX-Cbonds	723,2	0,2%	-1,9%	-0,2%

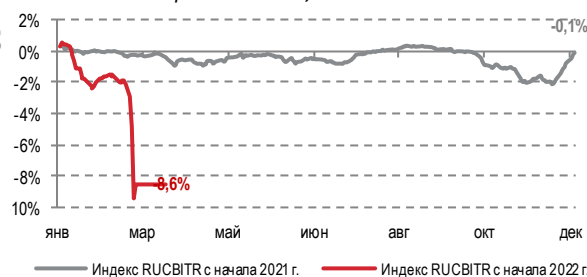
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 11.03.22 по 18.03.22	с начала 2022 г. по 18.03.22	с начала 2021 г. по 18.03.21
Руб./доллар	104,82	-8,3%	40,4%	-0,2%
Руб./евро	114,80	-5,1%	35,8%	-3,2%
Евро/доллар	1,10	3,4%	-3,2%	-3,0%
Индекс доллара	98,23	-0,9%	2,7%	2,1%

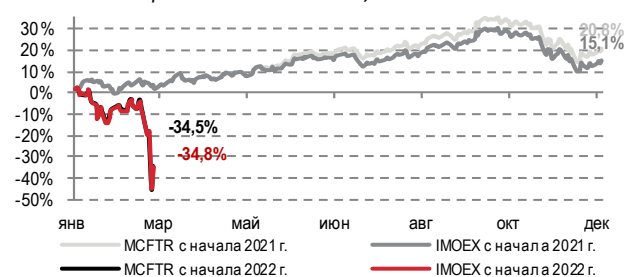
Денежный рынок

	Значение на 18.03.2022	Значение на 11.03.2022	Значение на 18.03.2021
Ключевая ставка ЦБ РФ	20,00%	20,00%	4,25%
Mosprime overnight	20,71%	21,31%	4,29%
РЕПО ЦБ overnight	21,00%	21,00%	5,25%
Макс. % по депозитам ф/л	20,51%	20,51%	4,51%
Ставки по депозитам 1эш.	12,35%	12,35%	4,68%
Ставки по депозитам 2эш.	18,75%	18,75%	5,42%

Индекс облигаций RUCBITR, в % с начала года



Индексы акций IMOEX и MCFTR, в % с начала года



Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
ФРС провела первое за четыре года повышение ставки и планирует еще шесть повышений до конца 2022 года	
<ul style="list-style-type: none"> ФРС США впервые за четыре года повысила ставку на 25 б.п. до 0,25-0,50% и выразила готовность начать сокращение баланса на ближайшем заседании в мае, всего регулятор планирует до конца 2022 года провести еще 6 повышений ставки. Прогноз по росту ВВП США на 2022 год снижен с 4,0% до 2,8%, оценка инфляции в 2022 году повышена с 2,6% до 4,6%, на 2023 год – с 2,3% до 2,6%. Инфляционные ожидания американцев на год вперед выросли в феврале с 5,79% до 6,00%; Число обращений за пособиями по безработице в США сократилось за неделю с 229 тыс. до 214 тыс. при прогнозе 220 тыс.; Промпроизводство в США в феврале замедлило рост с 1,4% до 0,5% м/м, в рамках прогноза; Розничные продажи в США в феврале замедлили рост с 4,9% до 0,3% м/м, сильнее прогноза; Дефицит бюджета США в феврале накопленным итогом за 12 мес. снизился более чем на 4% до \$2,2 трлн., что связано с прекращением действия программ поддержки населения и бизнеса в период острой фазы пандемии. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное ▼ ▲ Нейтральное ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное
Банк Англии третий раз подряд повысил ставку, годовая инфляция в еврозоне в феврале достигла рекордного значения	
<ul style="list-style-type: none"> Банк Англии поднял ставку с 0,50% до 0,75% - третье повышение подряд; безработица в Великобритании в январе снизилась с 4,1% до 3,9%, сильнее прогноза. Годовая инфляция в еврозоне в феврале ускорилась с 5,8% до 5,9% - рекордного значения за всю историю наблюдений, наибольший вклад в прирост показателя внесли цены на энергоносители и продукты питания; Промпроизводство в еврозоне в январе упало на 1,3% г/г после роста на 2,0% в декабре (прогноз -0,5%); Дефицит торгового баланса еврозоны в январе сократился с €9,7 млрд. до €7,7 млрд., сильнее прогноза, при этом дефицит торговли энергоносителями в январе вырос более чем вдвое – с €15 млрд. до €37,9 млрд.; Индекс экономических ожиданий Германии ZEW в марте упал на 93,6 п. до -39,3 п. при прогнозе роста на 5 п. – самое большое падение индекса с начала мониторинга показателя в декабре 1991 года, что связано с последствиями санкционного давления на Россию. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▼ Негативное ▼ Умеренно негативное ▼ ▲ Смешанное ▼ Негативное
ОЭСР значительно ухудшила свой декабрьский прогноз по росту мировой экономики в 2022 году: по мировой экономике – 2,4% вместо 3,2%, по США – 2,9% вместо 3,7%, по еврозоне – 3,0% вместо 4,3%	
Динамика промпроизводства и розничных продаж в КНР в январе-феврале замедлилась слабее прогнозов	
<ul style="list-style-type: none"> Годовые темпы роста промпроизводства в КНР в январе-феврале замедлились с 9,6% до 7,5% при прогнозе 4,0%; Годовые темпы роста розничных продаж в КНР в январе-феврале замедлились с 12,5% до 6,7% при прогнозе 3,0%. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное
МЭА прогнозирует падение добычи нефти в России в апреле на 25% или 3 млн.б.с. из-за санкционного давления. США и их партнеры в экстренном порядке высвобождают 60 млн.бар. нефтяных резервов для смягчения ценового давления на рынке	
<ul style="list-style-type: none"> МЭА прогнозирует падение добычи нефти в России в апреле на 25% или 3 млн.б.с. до 8,6 млн.б.с., что станет крупнейшим шоком предложения на нефтяном рынке за последние десятилетия. В ближайшие два квартала мировые рынки столкнутся с дефицитом предложения нефти вместо ожидавшегося ранее профицита; США в условиях перебоев с поставками нефти из-за ситуации на Украине высвободили из стратегического нефтяного резерва 30 млн.бар., которые будут распределены между семью компаниями. В начале марта США и еще 30 стран-членов МЭА договорились высвободить 60 млн.бар. нефти из своих запасов для устранения перебоев с поставками нефти на мировом рынке; ОПЕК повысила прогноз по спросу на 2022 год на 100 тыс.б.с. до 100,9 млн.б.с., оценка по объемам добычи России в 2022 году на уровне 11,8 млн.б.с., что в текущих рыночных условиях выглядит оптимистичным сценарием; Коммерческие запасы нефти в США выросли на 4,3 млн.бар. до 415,9 млн.бар., добыча нефти сохранилась на уровне 11,6 млн.б.с., число буровых в США сократилось на 3 ед. до 524 ед. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Негативное ▼ Умеренно негативное ▲ Умеренно позитивное ▼ Умеренно негативное

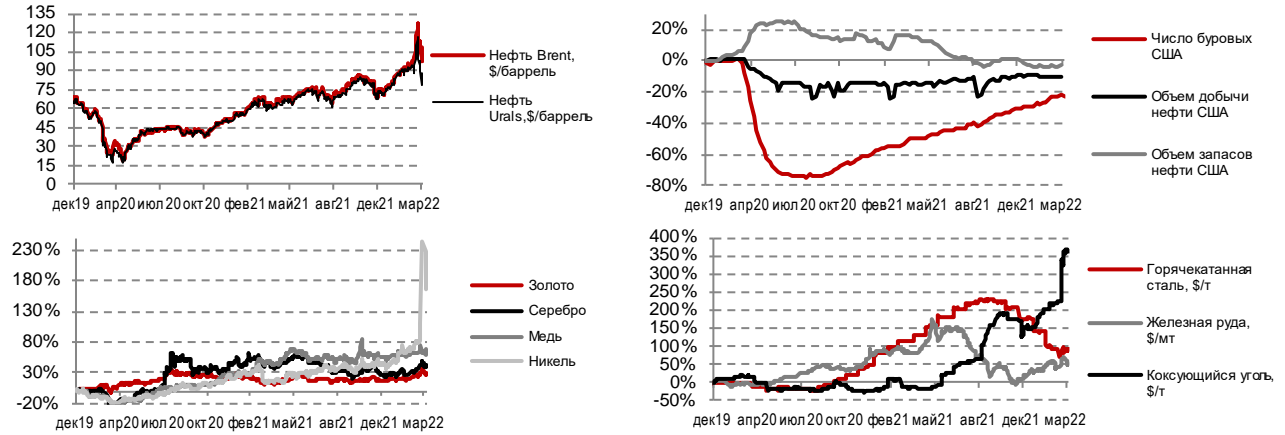
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

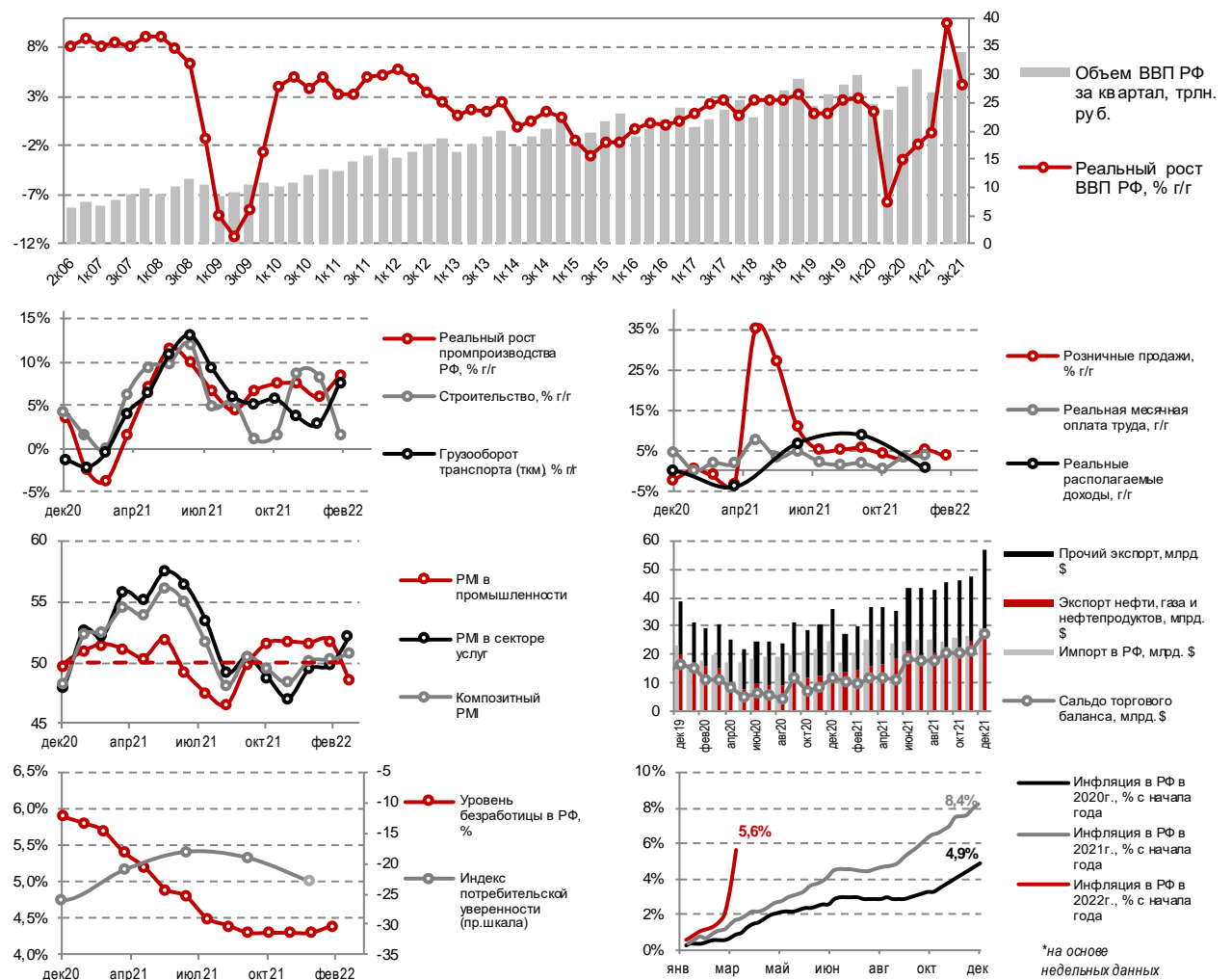
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
18.03.2022	17:00	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-7.2%	-6.2%	6.7%	--	▼
17.03.2022	16:15	US	Industrial Production MoM	Feb	0.5%	0.5%	1.4%	--	▼ ▲
17.03.2022	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 12	214k	220k	227k	229k	▲
17.03.2022	15:30	US	Housing Starts MoM	Feb	6.8%	3.8%	-4.1%	-5.5%	▲
17.03.2022	15:30	US	Building Permits MoM	Feb	-1.9%	-2.4%	0.7%	0.5%	▲
16.03.2022	21:00	US	FOMC Rate Decision	Mar 16	0.50%	0.50%	0.25%	--	▼ ▲
16.03.2022	15:30	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.3%	0.4%	3.8%	4.9%	▼
18.03.2022	13:00	EC	Trade Balance SA	Jan	-7.7b	-9.0b	-9.7b	--	▲

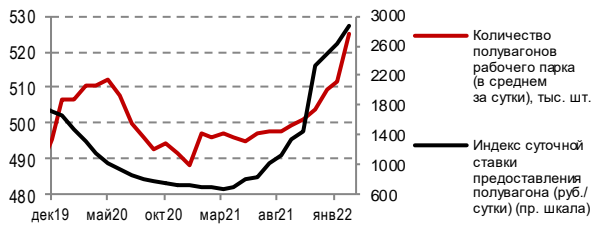
17.03.2022	13:00	EC	CPI YoY	Feb F	5.9%	5.8%	5.8%	--	▼
15.03.2022	13:00	EC	Industrial Production WDA YoY	Jan	-1.3%	-0.5%	1.6%	2.0%	▼
17.03.2022	15:00	UK	Bank of England Bank Rate	Mar 17	0.750%	0.750%	0.500%	--	▼▲
15.03.2022	10:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jan	3.9%	4.0%	4.1%	--	▲
15.03.2022	13:00	GE	ZEW Survey Expectations	Mar	-39.3	5.0	54.3	--	▼
15.03.2022	16:52	GE	Current Account Balance	Jan	11.0b	--	23.9b	23.9b	▼
14.03.2022	10:45	FR	Trade Balance	Jan	-8034m	-9672m	-11321m	-11394m	▲
15.03.2022	05:00	CH	Industrial Production YTD YoY	Feb	7.5%	4.0%	9.6%	--	▲
15.03.2022	05:00	CH	Retail Sales YTD YoY	Feb	6.7%	3.0%	12.5%	--	▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
18.03.2022	13:30	RU	Key Rate	Mar 18	20.00%	20.00%	20.00%	--	▼▲
16.03.2022	19:00	RU	CPI WoW	Mar 11	2.09%	--	2.22%	--	▼
16.03.2022	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Mar 11	5.62%	--	3.46%	--	▼▲
14.03.2022	16:00	RU	Trade Balance	Jan	21.2b	22.0b	26.7b	--	▼
14.03.2022	16:00	RU	Exports	Jan	45.9b	46.9b	57.4b	--	▼
14.03.2022	16:00	RU	Imports	Jan	24.8b	29.5b	30.7b	--	▼

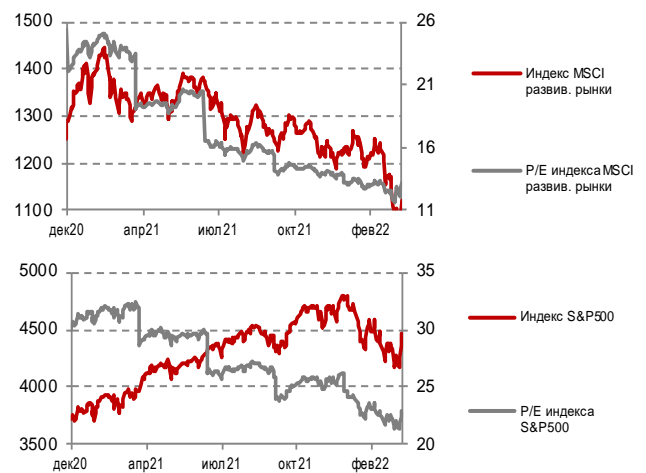
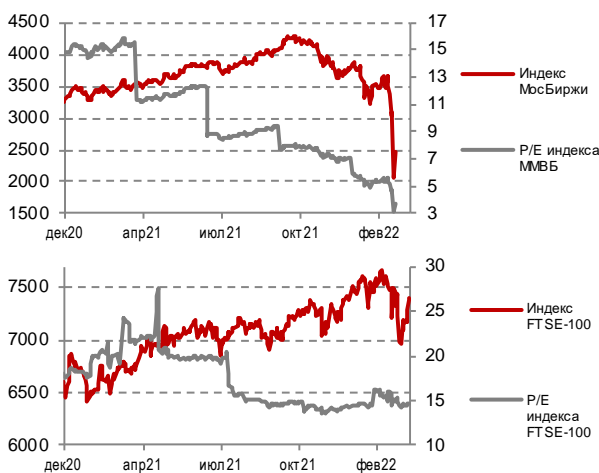
Новостной фон

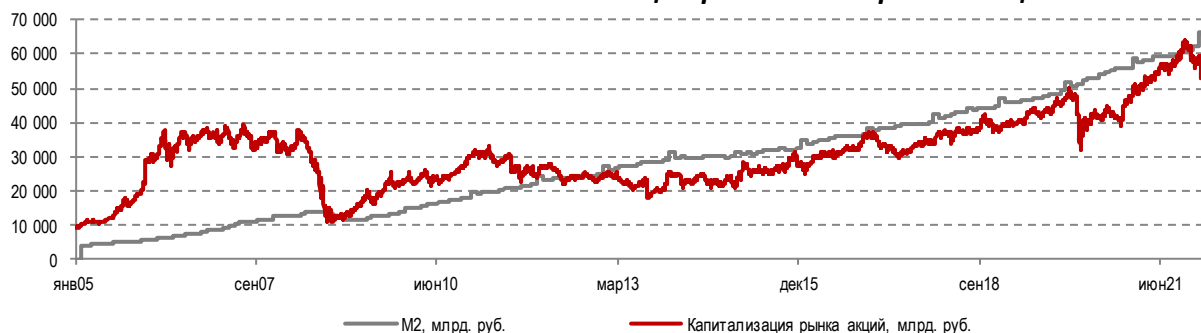
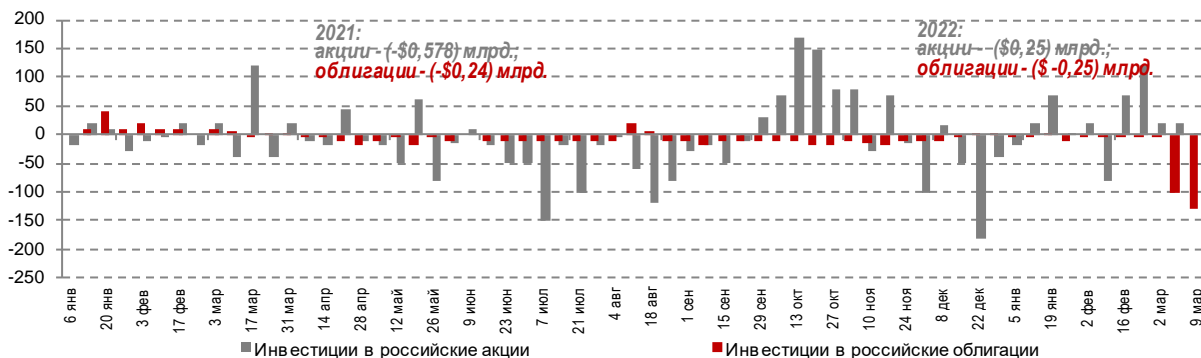
Событие	Влияние
Банк России ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне 20% и заявил о планах выкупать ОФЗ для стабилизации финансового рынка. Зарубежные банки приняли платеж Минфина по внешнему долгу в валюте выпуска, что позволило России избежать дефолта по суверенному долгу	
<ul style="list-style-type: none"> Банк России ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне 20%. Экономика, по мнению регулятора, входит в фазу масштабной структурной перестройки, которая будет сопровождаться временным периодом повышенной инфляции. Регулятор прогнозирует возвращение годовой инфляции к 4% в 2024 году; ▼▲ Смешанное Банк России с 21 марта начнет выкупать ОФЗ для предотвращения избыточной волатильности и обеспечения ликвидности в период возобновления торгов госдолгом на Московской бирже. После стабилизации ситуации на финансовых рынках регулятор полностью продаст весь объем купленных облигаций; ▲ Умеренно позитивное Минфин РФ погасил купон по суверенным евробондам в долларах в размере 117,2 млн. – минфин США разрешил иностранным банкам-корреспондентам провести платеж в валюте выпуска, что позволило России избежать дефолта по суверенному внешнему долгу. S&P понизило суверенный рейтинг России с CCC- до CC с «негативным» прогнозом из-за риска отсутствия доступа некоторых нерезиденто-держателей ОФЗ к выплатам по долгу; ▼▲ Смешанное Недельная инфляция вторую неделю подряд сохраняется на уровне выше 2%, рост цен с начала года составил уже 5,62%; ▼ Умеренно негативное Профицит торгового баланса в январе снизился с \$26,7 млрд. до \$21,2 млрд. при прогнозе \$22 млрд.: объем экспорта сократился с \$54,7 млрд. до \$45,9 млрд., объем импорта сократился с \$30,7 млрд. до \$24,8 млрд., оба показателя снизились сильнее прогноза. Ввиду расширения спреда Brent-Urals в феврале-марте 2022 года до рекордных значений, ожидаем существенного снижения доходов от нефтяного экспорта и дальнейшего сокращения профицита торгового баланса. ▼ Умеренно негативное 	

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

Рынок акций

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций**Движение капитала фондов, инвестирующих в российские акции и облигации**

Еженедельно, по данным EPFR

Новости по отраслям и эмитентам**Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Fitch снизило рейтинг 18 российских банков с уровня В до СС с «негативным» прогнозом, рейтинг ГТЛК также понижен Fitch с уровня В до СС с «негативным» прогнозом						
Тверская обл.	АКРА	A(RU)	Стабильный	16.03.2022	Рейтинг повышен	A-(RU)

Дивидендный календарь

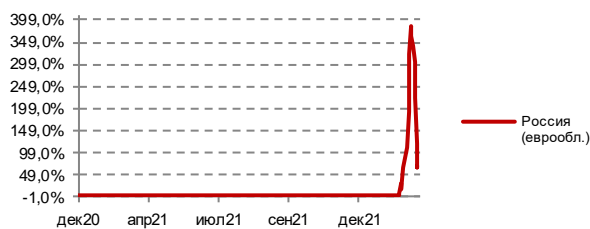
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
ROS AGRO PLC- GDR	01.04.2022	1,93	103,7718	862,8	12,03%
NOVATEK PJSC	05.05.2022	51,41	43,77	1133,6	3,86%
POLYMETAL	06.05.2022	1,34	54,51	838,30	6,50%
SEVERSTAL PJSC	31.05.2022	253,42	109,81	1315,2	8,35%

*цена акции на дату определяется по формуле: дата закрытия реестра под дивиденды – 2 раб.

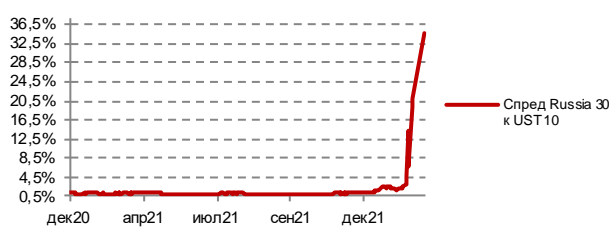
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

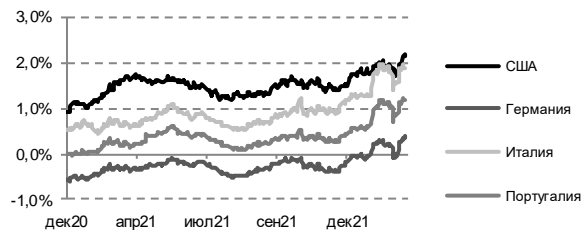
Доходности 10-летних гособлигаций России



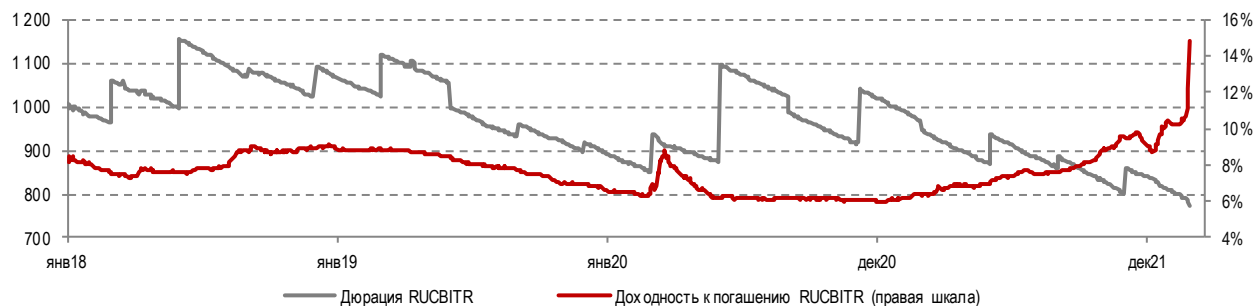
Динамика спредов по госбумагам



Доходности 10-летних гособлигаций зарубежных стран

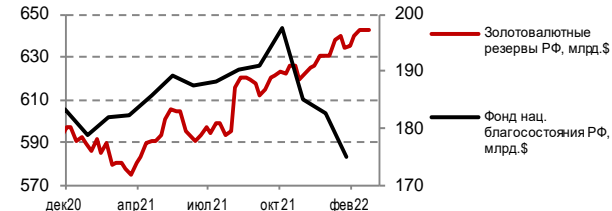
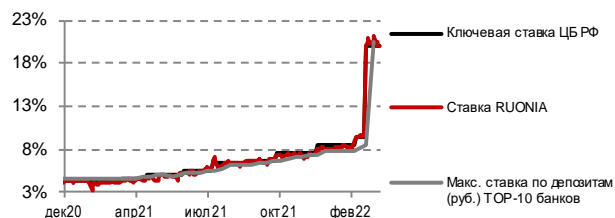
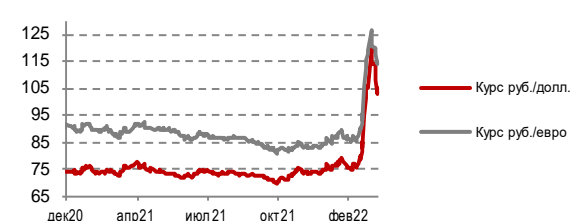
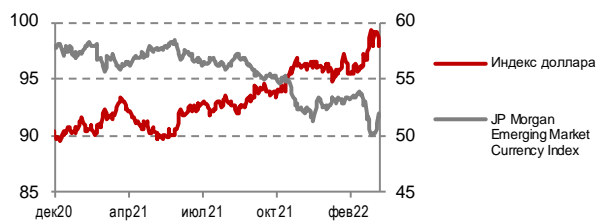


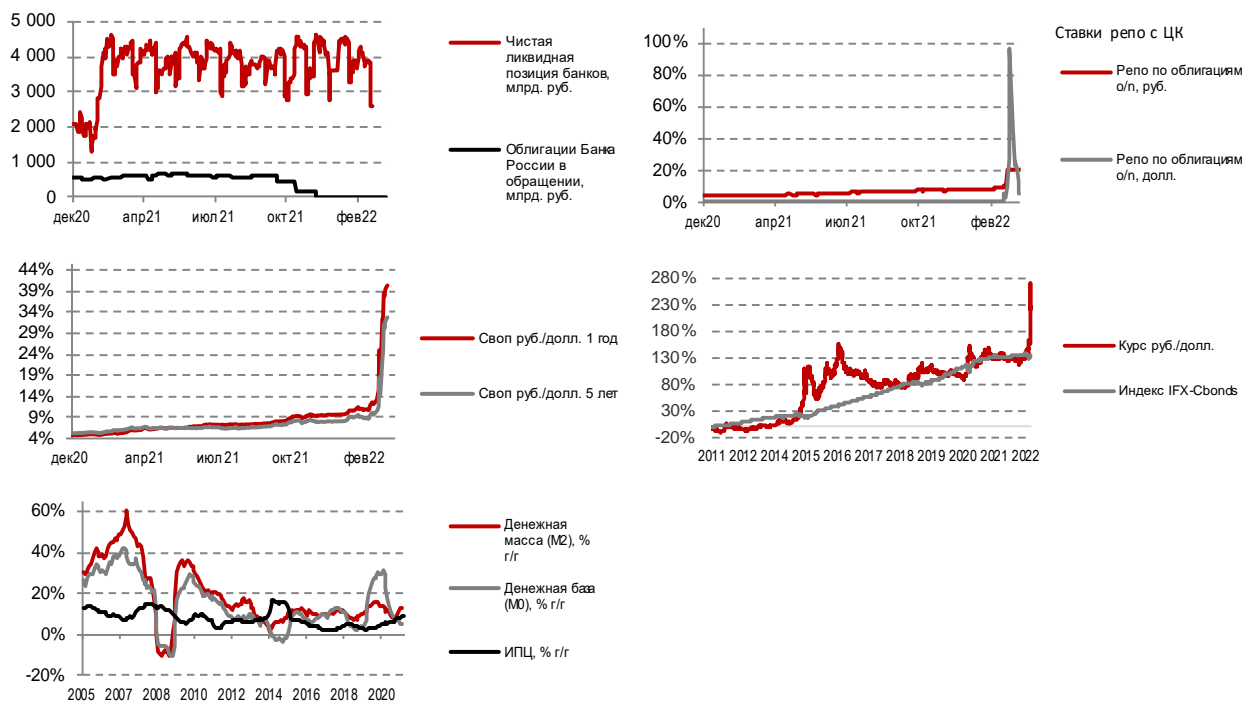
Индекс RUCBITR



Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка





При подготовке материалов использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.