

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

28 марта 2022 г.

Содержание

Макроэкономический контекст.....	2
Рынок акций.....	4
Новости по отраслям и эмитентам.....	5
Рынок облигаций.....	6
Денежный и валютный рынки.....	7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 18.03.22 по 25.03.22	с начала 2022 г. по 25.03.22	с начала 2021 г. по 25.03.21
MSCI World	3049	1,3%	-5,7%	3,2%
S&P 500	4543	1,8%	-4,7%	4,1%
DAX 30	14306	-0,7%	-9,9%	6,6%
CAC 40	6554	-1,0%	-8,4%	7,2%
FTSE 100	7483	1,1%	1,3%	3,3%
Bovespa	119081	3,3%	13,6%	-4,4%
Shanghai	3212	-1,2%	-11,7%	-3,2%
Sensex (Индия)	57362	-0,9%	-1,5%	1,4%
Hang Seng	21405	-0,0%	-8,5%	2,5%
MSCI развив. рынки	1125	0,2%	-8,7%	-0,2%
MSCI Russia	-	-	-66,1%	0,7%
МосБиржа	2484	-	-34,4%	4,6%
МосБиржа (вкл. див.)	4430	-	-34,1%	4,6%
RTS	830	-	-48,0%	2,1%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 18.03.22 по 25.03.22	с начала 2022 г. по 25.03.22	с начала 2021 г. по 25.03.21
UST 10	2,47	0,32	0,96	0,72
Bund 10	0,58	0,21	0,77	0,19
Italy 10	2,08	0,19	0,91	0,04
France 10	1,01	0,19	0,82	0,21
Brazil 10	5,23	0,18	0,71	1,01
Mexico 10	4,08	0,11	1,10	0,40
Russia 35	36,65	12,42	33,32	0,78
Russia 42	19,53	6,06	16,07	0,93
ОФЗ 1 год (26220)	17,01	4,21	8,99	1,33
ОФЗ 5 лет (26207)	13,85	0,98	5,46	1,34
ОФЗ 10 лет (26239)	13,70	1,52	5,33	1,20
МосБиржа корп. обл(цен)	-	-	-0,10	-0,02
МосБиржа корп. (сов. дох)	-	-	-0,09	-0,01
IFX-Cbonds	724,3	0,2%	-1,8%	-0,4%

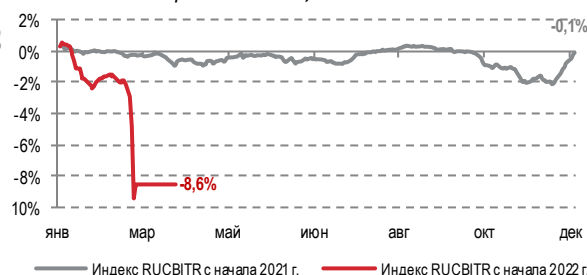
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 18.03.22 по 25.03.22	с начала 2022 г. по 25.03.22	с начала 2021 г. по 25.03.21
Руб./доллар	96,00	-8,4%	28,5%	2,4%
Руб./евро	105,00	-8,5%	24,2%	-2,0%
Евро/доллар	1,09	-0,1%	-3,4%	-4,3%
Индекс доллара	98,79	0,6%	3,3%	3,2%

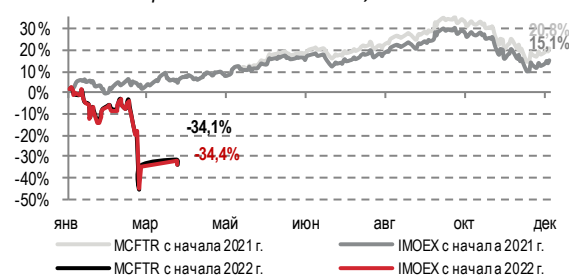
Денежный рынок

	Значение на 25.03.2022	Значение на 18.03.2022	Значение на 25.03.2021
	Ключевая ставка ЦБ РФ	20,00%	20,00%
Mosprime overnight	20,38%	20,71%	4,64%
РЕПО ЦБ overnight	21,00%	21,00%	5,50%
Макс. % по депозитам ф/л	19,81%	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
Глава ФРС подал рынку ястребиный сигнал, заявил о решительных действиях регулятора в условиях сохранения инфляции на многолетних максимумах	
<ul style="list-style-type: none"> Глава ФРС допустил более агрессивные действия регулятора в ответ на ускорение инфляции до 40-летних максимумов, до конца 2022 года участники рынка закладывают повышение ставки ФРС до 2,25%, Morgan Stanley прогнозирует пик повышательного цикла на уровне 3%; Число обращений за пособием по безработице в США сократилось за неделю с 215 тыс. до 187 тыс. при прогнозе 210 тыс.; PMI в промышленности США в марте увеличился с 57,3 п. до 58,5 п. при прогнозе 56,0 п.; аналогичный индекс в сфере услуг в марте увеличился с 56,5 п. до 58,9 п. при прогнозе 56,0 п.; Продажи новостроек в США в феврале замедлили спад с 8,4% до 2,0% м/м, ожидался рост продаж на 1,1%. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное ▼ ▲ Смешанное
Деловая активность в европейской экономике в марте снижалась, негативные ожидания потребителей и бизнеса усиливаются на фоне растущей неопределенности в логистике и рекордных уровней инфляции	
<ul style="list-style-type: none"> PMI в промышленности еврозоны в марте снизился с 58,2 п. до 57,0 п. при прогнозе 56,0 п.; аналогичный индекс в сфере услуг снизился с 55,5 п. до 54,8 п. при прогнозе 54,3 п. Снижение показателей деловой активности в промышленности и услугах в марте продемонстрировала Германия, в Великобритании и Франции PMI в промышленности снизился сильнее прогноза, а PMI в сфере услуг, напротив, вырос сильнее прогноза; Индекс потребительской уверенности в еврозоне усилил падение с 8,8 п. до 18,7 п., сильнее прогноза; усиление негативной динамики потребительских настроений наблюдалось и в Великобритании. Индекс бизнес-климата в Германии в марте сократился с 98,5 п. до 90,8 п. при прогнозе 94,2 п. (высокая неопределенность сохраняется в логистике, торговле и строительстве), во Франции индекс уверенности бизнеса также снизился сильнее прогнозов; Потребительская инфляция в Великобритании в феврале ускорилась с 5,5% до 6,2% г/г при прогнозе 6,0% - рекордное значение с 1997 года; производственная инфляция в Германии в феврале ускорилась с 25,0% до 25,9% г/г при прогнозе 26,2%; Розничные продажи в Великобритании в феврале замедлили рост с 7,5% до 4,6% г/г при прогнозе 5,6%. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное
Котировки Brent превысили 120\$/бар. на ожиданиях инвесторами серьезных перебоев поставок нефти из России, а также на новостях о нападении на нефтяные объекты Саудовской Аравии	
<ul style="list-style-type: none"> Экспортное оборудование Каспийского трубопроводного консорциума в Новороссийске оказалось повреждено в результате сильного шторма, после чего стала невозможной отгрузка на экспорт 1 млн.б.с., ремонт устройств займет от трех недель до двух месяцев; По итогам экспертного опроса Financial Times выяснила, что эмбарго на поставки российской нефти может привести к взлету нефтяных котировок на мировых рынках до 200-250\$/бар. МЭА предлагает снизить потребление нефти в ОЭСР на 2,7-3,0 млн.б.с. в т.ч. за счет расширения удаленной работы, развития каршеринга и снижения скорости авто – мера позволит компенсировать шок от ухода с рынка российских баррелей; Нефтяные объекты Saudi Aramco подверглись атаке со стороны йеменских повстанцев; Коммерческие запасы нефти в США снизились на 2,5 млн.бар. до 413,4 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве США снизились на 4,2 млн.бар. до 571,3 млн.бар., добыча нефти сохраняется на уровне 11,6 млн.б.с., число буровых в США выросло на 7 ед. до 531 ед. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ ▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное

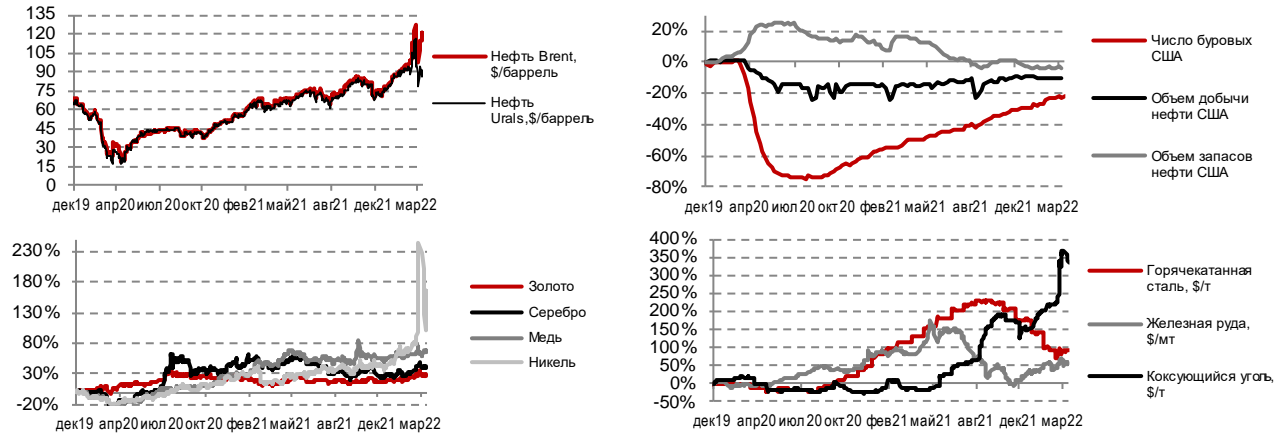
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Календарь событий

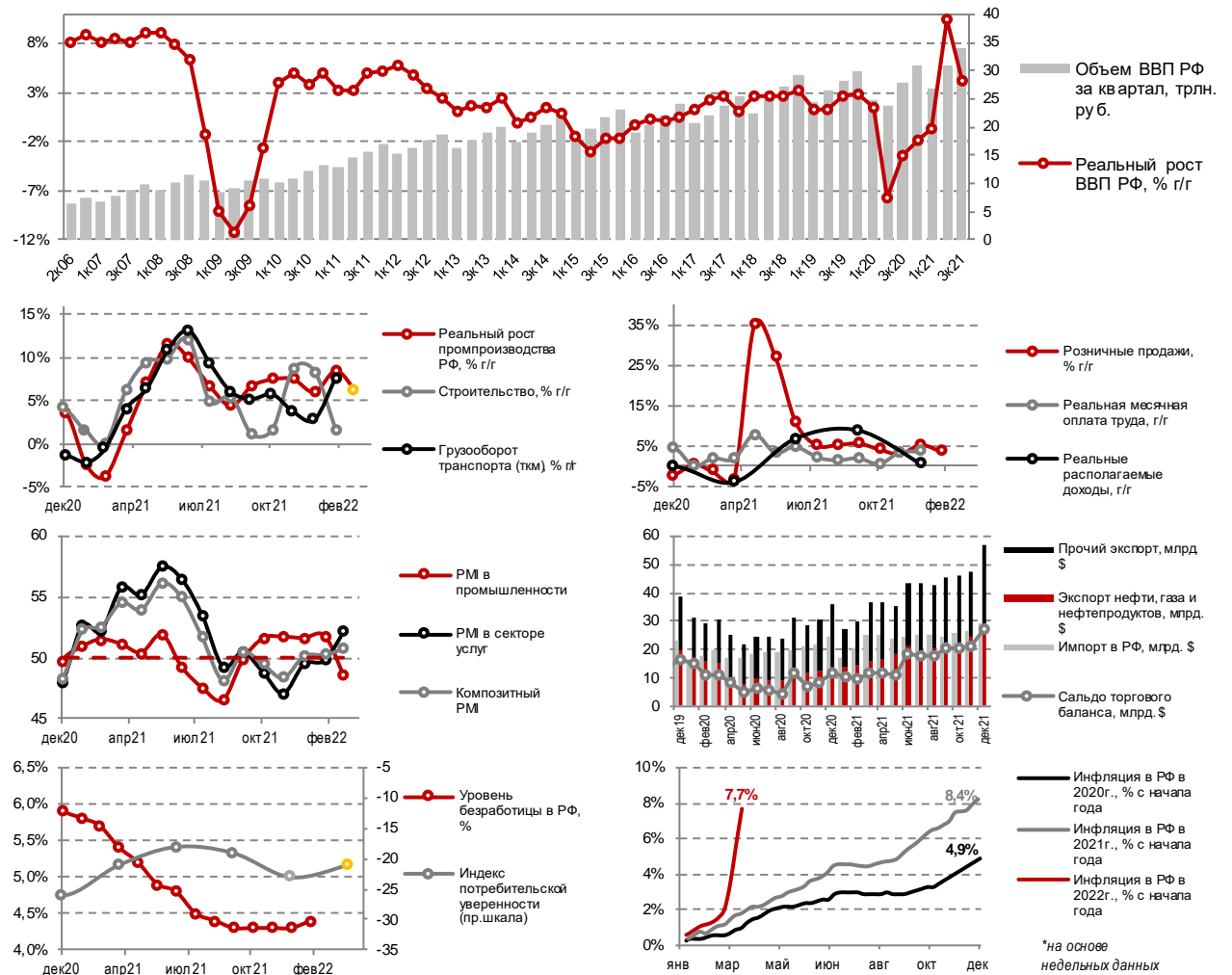
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
23.03.2022	17:00	US	New Home Sales MoM	Feb	-2.0%	1.1%	-4.5%	-8.4%	▼
24.03.2022	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 19	187k	210k	214k	215k	▲
24.03.2022	15:30	US	Current Account Balance	4Q	-\$217.9b	-\$218.0b	-\$214.8b	-\$219.9b	▲
24.03.2022	16:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	58.5	56.6	57.3	--	▲
24.03.2022	16:45	US	S&P Global US Services PMI	Mar P	58.9	56.0	56.5	--	▲
25.03.2022	17:00	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	59.4	59.7	59.7	--	▼
25.03.2022	17:00	US	Pending Home Sales MoM	Feb	-4.1%	1.0%	-5.7%	--	▼
23.03.2022	18:00	EC	Consumer Confidence	Mar A	-18.7	-12.9	-8.8	--	▼
24.03.2022	12:00	EC	S&P Global Eurozone Manuf. PMI	Mar P	57.0	56.0	58.2	--	▲
24.03.2022	12:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Mar P	54.8	54.3	55.5	--	▲
23.03.2022	10:00	UK	CPI YoY	Feb	6.2%	6.0%	5.5%	--	▼
23.03.2022	10:00	UK	CPI MoM	Feb	0.8%	0.6%	-0.1%	--	▼
24.03.2022	12:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manuf. PMI	Mar P	55.5	57.0	58.0	--	▼
24.03.2022	12:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Mar P	61.0	58.0	60.5	--	▲
25.03.2022	03:01	UK	GfK Consumer Confidence	Mar	-31	-30	-26	--	▼
25.03.2022	10:00	UK	Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Feb	4.6%	5.6%	7.2%	7.5%	▼
21.03.2022	10:00	GE	PPI YoY	Feb	25.9%	26.2%	25.0%	--	▼▲
24.03.2022	11:30	GE	S&P Global Germany Manuf. PMI	Mar P	57.6	56.0	58.4	--	▲
24.03.2022	11:30	GE	S&P Global Germany Services PMI	Mar P	55.0	53.7	55.8	--	▲

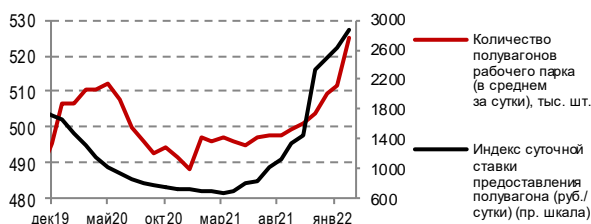
25.03.2022	12:00	GE	IFO Business Climate	Mar	90.8	94.2	98.9	98.5	▼
24.03.2022	11:15	FR	S&P Global France Manuf. PMI	Mar P	54.8	55.1	57.2	--	▼
24.03.2022	11:15	FR	S&P Global France Services PMI	Mar P	57.4	55.0	55.5	--	▲
24.03.2022	10:45	FR	Business Confidence	Mar	107	110	112	113	▼
21.03.2022	04:15	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar 21	3.70%	3.70%	3.70%	--	▼▲

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
23.03.2022	19:00	RU	Industrial Production YoY	Feb	6.3%	7.0%	8.6%	--	▼
23.03.2022	19:00	RU	CPI WoW	Mar 18	1.93%	--	2.09%	--	▼
23.03.2022	19:00	RU	CPI Weekly YTD	Mar 18	7.67%	--	5.62%	--	▼▲
23.03.2022	19:00	RU	PPI YoY	Feb	23.5%	24.3%	23.1%	--	▼▲
23.03.2022	19:00	RU	PPI MoM	Feb	3.9%	2.5%	0.1%	0.0%	▼

Новостной фон

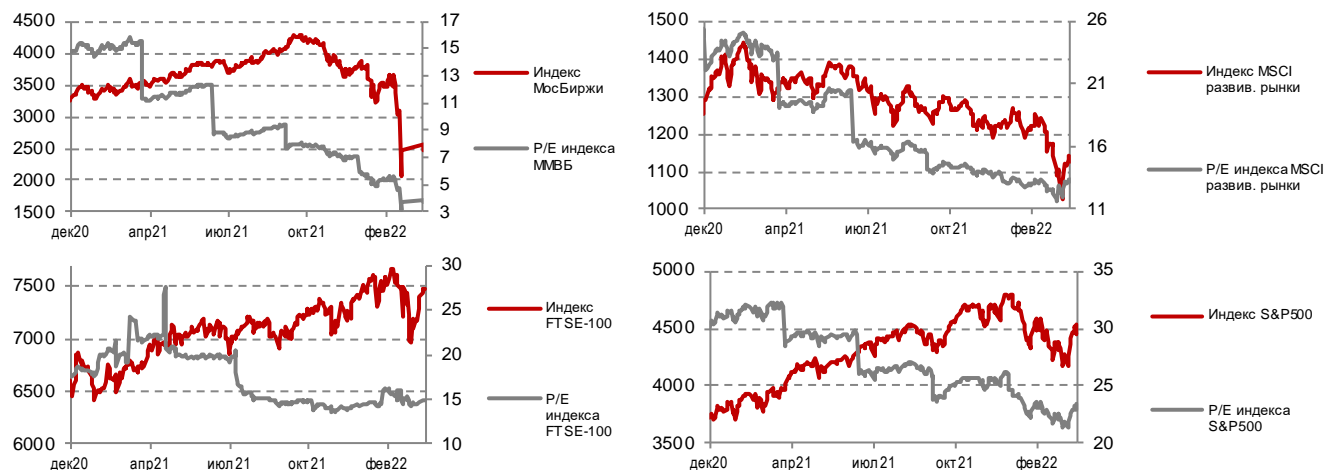
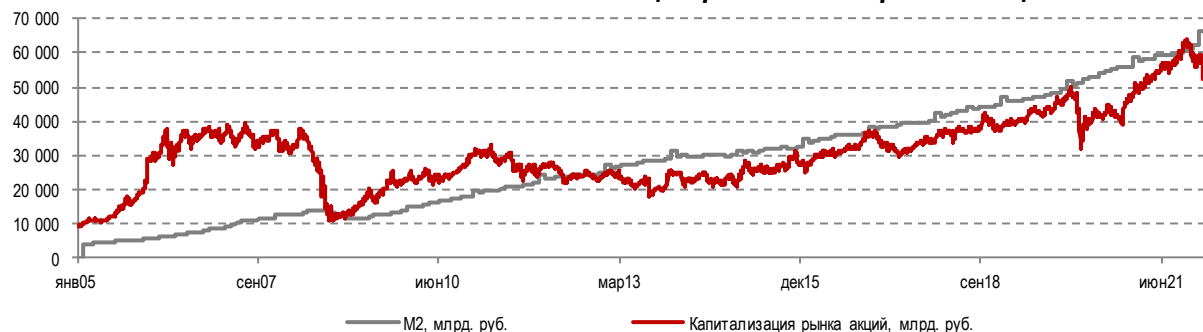
Событие	Влияние
США распространили санкции на операции с золотом в золотовалютных резервах России, расчеты за экспорт газа переводятся в рубли, недельная инфляция остается в районе 2%	
<ul style="list-style-type: none"> США распространили действие санкций на любые транзакции с золотом, относящиеся к Банку России, ФНБ или Минфину РФ. Мера направлена на недопущение обхода санкций Россией посредством использования золота из золотовалютных резервов страны. Эксперты оценивают объем заблокированных таким образом резервов в \$132 млрд.; Президент России распорядился в течение недели перевести в рубли платежи по экспортным поставкам газа в недружественные страны. Мера направлена на избежание иранского сценария, когда Иран в условиях санкций не получал валюту за свою нефть, но валютная выручка страны депонировалась на специальные счета в зарубежных банках и могла быть потрачена только на определенный вид товаров из ограниченного списка стран. После объявления меры Президентом России курс доллара на торгах снижался до 95 руб.; Недельная инфляция осталась близкой к 2%, с начала года инфляция составила 7,67%; медианная оценка ожидаемой населением инфляции на год вперед выросла в первую декаду марта с 13,5% до 18,3%; годовая производственная инфляция в феврале ускорилась с 23,1% до 23,5% при прогнозе 24,3%; Промпроизводство в феврале замедлило рост с 8,6% до 6,3% г/г при прогнозе 7,0%; Размер ФНБ за февраль снизился со \$174,9 млрд. до \$154,8 млрд. за счет падения стоимости рублевых вложений и снижения котировок акций; Доля нерезидентов в ОФЗ за февраль снизилась с 19,1% до 17,8%, что стало минимальным уровнем с декабря 2012 года; Fitch и S&P намерены до 15 апреля отозвать рейтинги российских компаний и организаций, решение Fitch распространяется только на эмитентов, попавших под санкции ЕС. О своих планах отозвать рейтинги также сообщило Moody's; Moody's прогнозирует падение ВВП России в 2022 году на 7% (Fitch – на 8%), в 2023 году – на 3% (Fitch – на 0,2%), инфляция на конец 2022 года прогнозируется на уровне 11,4% (Fitch – 18%), на конец 2023 года – на уровне 6,0% (Fitch – 15%). 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Негативное ▼▲ Смешанное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное ▼ Умеренно негативное

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

Рынок акций

Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю			С начала года				
ФосАгро	38,1%	Аэрофлот	-31,7%	ФосАгро	19,2%	ВТБ	-63,8%
НОВАТЭК	23,5%	ИнтерРАО ЕЭС	-14,7%	Акрон	13,9%	HeadHunter ГДР	-60,4%
Татнефть об.	20,1%	МТС	-13,4%			Аэрофлот	-57,4%
СургутНГ прив.	20,0%	ВТБ	-13,0%			Яндекс ГДР	-57,2%
Роснефть	18,4%	Детский мир	-12,6%			Ozon ГДР	-56,0%
Полус Золото	14,9%	Северсталь	-11,8%			Сбербанк об.	-55,2%
ФСК ЕЭС	12,5%	Транснефть прив.	-10,4%			ГК ПИК	-55,1%
АПРОСА	12,4%	ММК	-7,7%			Сбербанк прив.	-52,9%
Русал	10,5%	EN+ ГДР	-4,9%			Петропавловск	-50,5%
Норильский никель	10,2%	НЛМК	-2,9%			TCS Group ГДР	-50,0%

Динамика фондовых индексов**Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций****Новости по отраслям и эмитентам****Рейтинги эмитентов**

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Минфин РФ	Fitch Ratings	Снят	-	25.03.2022	Рейтинг отозван	С

Дивидендный календарь

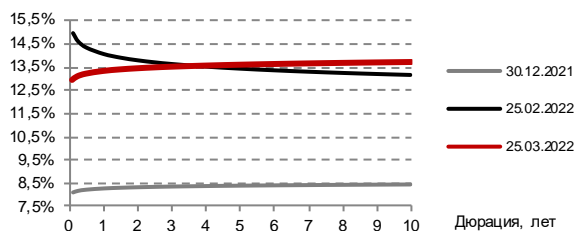
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
ROS AGRO PLC- GDR	01.04.2022	1,93	95,04	862,8	11,02%
NOVATEK PJSC	05.05.2022	51,41	43,77	1400,00	3,13%
POLYMETAL	06.05.2022	1,34	49,92	838,3	5,95%
SEVERSTAL PJSC	31.05.2022	253,42	109,81	1160,4	9,46%

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

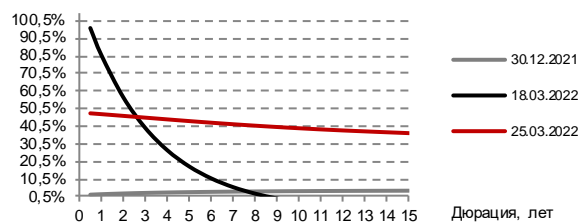
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

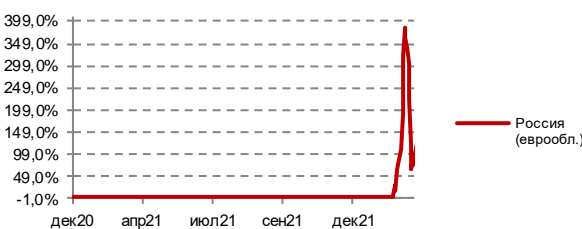
ОФЗ



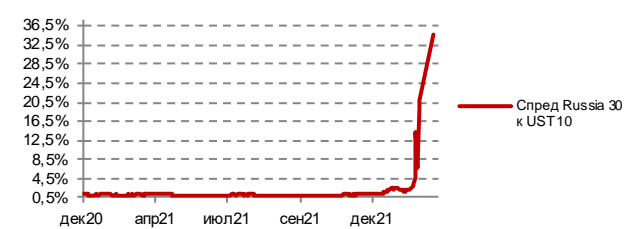
Еврооблигации РФ



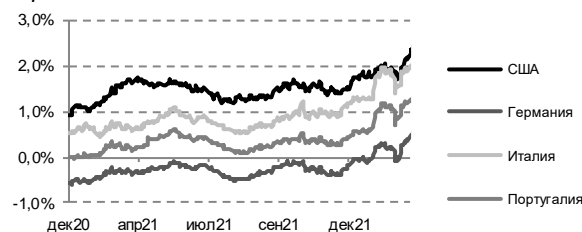
Доходности 10-летних гособлигаций России



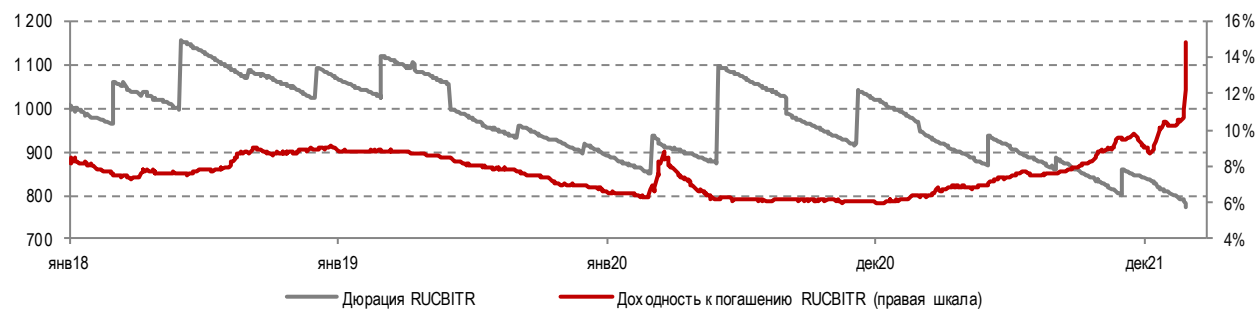
Динамика спредов по госбумагам



Доходности 10-летних гособлигаций зарубежных стран



Индекс RUCBITR

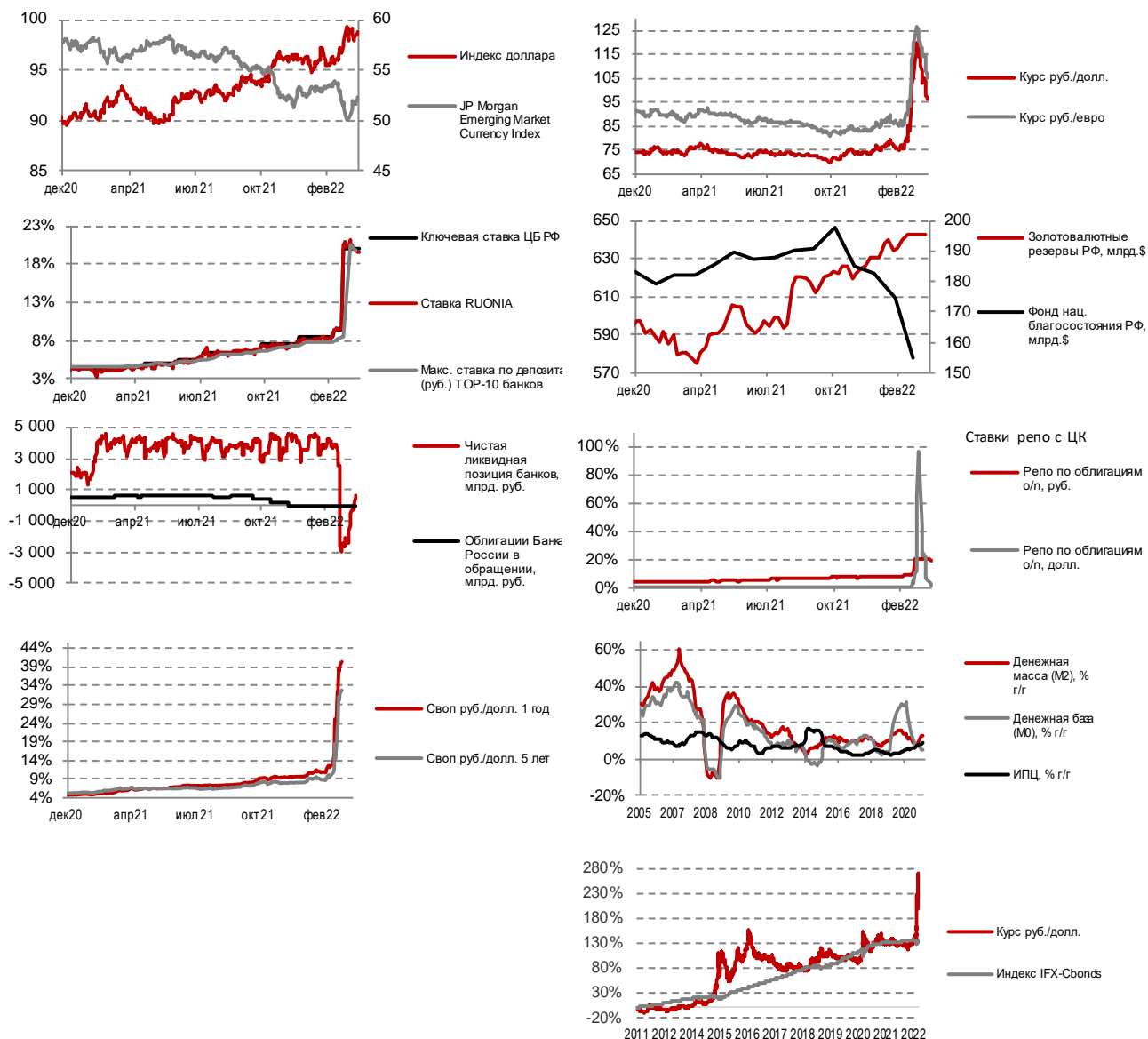


Дефолты по облигациям

Дата анонса	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд. руб.
25.03.2022	Открытие Холдинг-3-об	7,0	Купон	0,0001

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.