БЛАГОСОСТОЯНИЕ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

4 апреля 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 25.03.22 по 01.04.22	с начала 2022 г. по 01.04.22	с начала 2021 г. по 01.04.21
MSCI World	3053	0,1%	-5,5%	5,6%
S&P 500	4530	-0,3%	-4,9%	7,0%
DAX 30	14465	1,1%	-8,9%	10,1%
CAC 40	6702	2,3%	-6,3%	9,9%
FTSE 100	7545	0,8%	2,2%	4,3%
Bovespa	119999	0,8%	14,5%	-3,2%
Shanghai	3283	2,2%	-9,8%	-0,2%
Sensex (Индия)	59277	2,9%	1,8%	4,8%
Hang Seng	22040	3,0%	-5,8%	6,3%
MSCI развив. рынки	1142	1,5%	-7,3%	3,4%
MSCI Russia	-	-	-63,7%	3,2%
МосБиржа	2760	11,1%	-27,1%	7,3%
МосБиржа (вкл. див.)	4921	11,1%	-26,8%	7,3%
РТС	1034	24,6%	-35,2%	5,0%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 25.03.22 по 01.04.22	с начала 2022 г. по 01.04.22	с начала 2021 г. по 01.04.21
UST 10	2,43	-0,04	0,92	0,76
Bund 10	0,60	0,01	0,78	0,24
Italy 10	2,14	0,06	0,97	0,09
France 10	1,06	0,05	0,87	0,26
Brazil 10	5,12	-0,11	0,60	1,03
Mexico 10	4,06	-0,01	1,09	0,41
Russia 35	28,16	-8,49	24,84	0,85
Russia 42	16,84	-2,70	13,38	0,91
ОФЗ 1 год (26220)	14,23	-2,78	6,21	1,24
ОФЗ 5 лет (26207)	12,00	-1,85	3,61	1,26
ОФЗ 10 лет (26239)	11,56	-2,14	3,19	1,18
МосБиржа корп.обл(цен)	81,80	**-0,5%**	**-10,1%**	**-2,1%**
МосБиржа корп.(сов.дох)	418,39	**-0,2%**	**-8,8%**	**-0,5%**
IFX-Cbonds	**716,9**	**-1,0%**	**-2,8%**	**-0,1%**

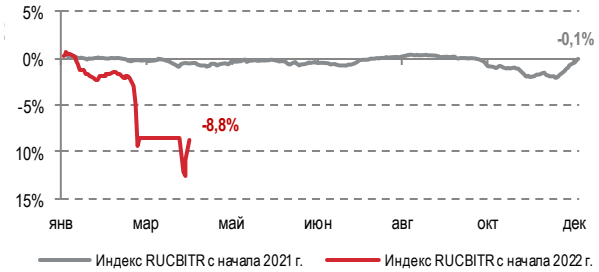
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 25.03.22 по 01.04.22	с начала 2022 г. по 01.04.22	с начала 2021 г. по 01.04.21
Руб./доллар	83,38	-13,1%	11,6%	2,5%
Руб./евро	92,55	-11,9%	9,5%	-1,8%
Евро/доллар	1,11	1,5%	-1,9%	-4,2%
Индекс доллара	98,54	-0,2%	3,0%	3,3%

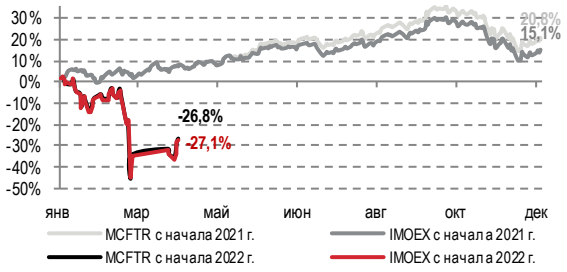
Денежный рынок

	Значение на 01.04.2022	Значение на 25.03.2022	Значение на 01.04.2021
Ключевая ставка ЦБ РФ	20,00%	20,00%	4,50%
Mosprime overnight	19,92%	20,38%	4,62%
РЕПО ЦБ overnight	21,00%	21,00%	5,50%
Макс. % по депозитам ф/л	18,58%	19,81%	4,57%
Ставки по депозитам 1эш.	12,66%	12,66%	4,90%
Ставки по депозитам 2эш.	18,75%	18,75%	5,50%

Индекс облигаций RUCBITR, в % с начала года



Индексы акций IMOEX и MCFTR, в % с начала года



Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Риторика ФРС США остается ястребиной на фоне достижения безработицей 2-летнего минимума: представители регулятора допускают возможность повышения ставки на 50 б.п. в случае необходимости	
▪ Число обращений за пособием по безработице в США выросло за неделю со 188 тыс. до 202 тыс. при прогнозе 196 тыс.; число новых рабочих мест в США в марте снизилось с 750 тыс. до 431 тыс. при прогнозе 490 тыс.;	▼▲Смешанное
▪ Уровень безработицы в США снизился в марте с 3,8% до 3,6% при прогнозе 3,7%;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс потребительской уверенности в США в марте вырос со 105,7 п. до 107,2 п., чуть выше прогноза;	▲Умеренно позитивное
▪ Реальные потребительские расходы домохозяйств США в феврале упали на 0,4% м/м после роста на 2,1% в январе (прогноз -0,2%).	▼Умеренно негативное
Годовые темпы потребительской инфляции в еврозоне на максимумах за последние 30 лет, инвесторы ожидают двух повышений ставки ЕЦБ в 2022 году	
▪ Инфляция в еврозоне в марте ускорилась с 5,9% до 7,5% г/г при прогнозе 6,7%. В помесячном выражении инфляция в еврозоне в марте ускорилась с 0,9% до 2,5%. В Германии годовая инфляция в марте ускорилась с 5,1% до 7,3% при прогнозе 6,2% - максимальные темпы с начала 1990-х, помесячная инфляция ускорилась с 0,9% до 2,5%, выше прогнозов. Во Франции годовая и помесячная инфляция в марте также оказалась выше прогнозов;	▼Умеренно негативное
▪ Безработица в еврозоне в феврале снизилась с 6,9% до 6,8% при прогнозе 6,7%;	▼Умеренно негативное
▪ Индекс потребительской уверенности в Германии в апреле усилил спад с 8,5 п. до 15,5 п. при прогнозе -14,5 п., розничные продажи в Германии в феврале замедлили рост с 10,4% до 7,1% г/г при прогнозе 6,3%. Индекс потребительской уверенности во Франции в марте снизился с 97 п. до 91 п. при прогнозе 94 п. Потребительские расходы во Франции в феврале замедлили падение с 2,8% до 2,3% г/г при прогнозе падения на уровне 0,9%.	▼Умеренно негативное
Деловая активность в КНР в промышленности и сфере услуг в марте остается ниже психологической отметки в 50 п., что обусловлено неопределенностью в экономике из-за новых вспышек COVID-19 и локдаунов	
▪ PMI в промпроизводстве КНР в марте снизился с 50,2 п. до 49,5 п. при прогнозе 49,8 п.; PMI в сфере услуг КНР в марте снизился с 51,6 п. до 48,4 п. при прогнозе 50,3 п.	▼Умеренно негативное
Котировки Brent опустились ниже 104$/бар. на сообщениях о масштабном распечатывании нефтяных резервов США и их союзников	
▪ ОПЕК+ согласовала увеличение добычи нефти в мае на 432 тыс.б.с. после увеличения добычи на 400 тыс.б.с. в апреле;	▼▲Смешанное
▪ США планируют в ближайшее время начать высвобождать по 1 млн.б.с. из стратегического резерва в течение шести месяцев, более 30 стран поддержали инициативу США и готовы поставить на рынок дополнительно несколько десятков миллионов баррелей нефти;	▼Умеренно негативное
▪ Коммерческие запасы нефти в США снизились на 3,4 млн.бар. до 410 млн.бар., запасы в стратегическом нефтяном резерве США снизились на 3 млн.бар. до 568,3 млн.бар., добыча нефти в США впервые за несколько недель выросла на 100 тыс.б.с. до 11,7 млн.б.с., число буровых в США выросло на 2 ед. до 533 ед.	▼▲Смешанное

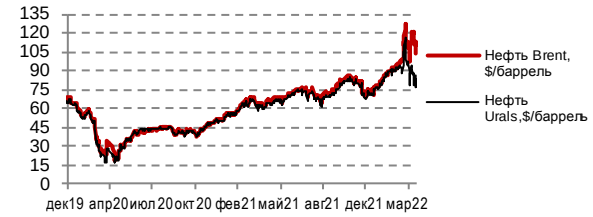
Источник: Bloomberg, Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

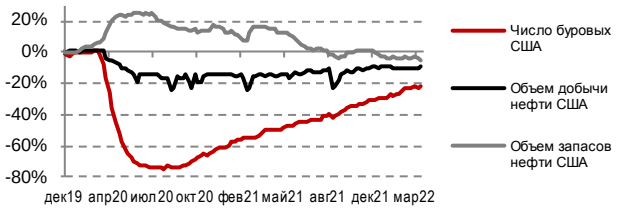
Календарь событий

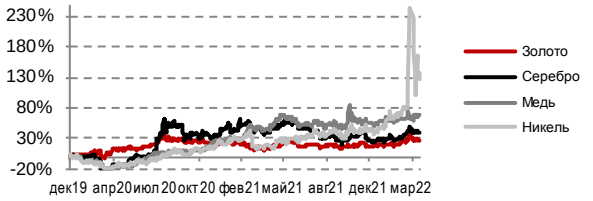
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
29.03.2022	17:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	107.2	107.0	110.5	105.7	▲
30.03.2022	15:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	6.9%	7.0%	7.0%	--	▼
31.03.2022	15:30	US	Initial Jobless Claims	Mar 26	202k	196k	187k	188k	▼
31.03.2022	15:30	US	Real Personal Spending	Feb	-0.4%	-0.2%	1.5%	2.1%	▼
01.04.2022	17:00	US	ISM Manufacturing	Mar	57.1	59.0	58.6	--	▼
01.04.2022	16:45	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	58.8	58.5	58.5	--	▲
01.04.2022	15:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	431k	490k	678k	750k	▼
01.04.2022	15:30	US	Unemployment Rate	Mar	3.6%	3.7%	3.8%	--	▲
31.03.2022	12:00	EC	Unemployment Rate	Feb	6.8%	6.7%	6.8%	6.9%	▼
01.04.2022	12:00	EC	CPI MoM	Mar P	2.5%	1.8%	0.9%	--	▼
01.04.2022	12:00	EC	CPI Estimate YoY	Mar	7.5%	6.7%	5.8%	5.9%	▼
01.04.2022	11:00	EC	S&P Global Eurozone Manuf. PMI	Mar F	56.5	57.0	57.0	--	▼
31.03.2022	09:00	UK	GDP QoQ	4Q F	1.3%	1.0%	1.0%	--	▲
31.03.2022	09:00	UK	GDP YoY	4Q F	6.6%	6.5%	6.5%	--	▲
31.03.2022	09:00	UK	Nationwide House Px NSA YoY	Mar	14.3%	13.4%	12.6%	--	▲
31.03.2022	09:00	UK	Exports QoQ	4Q F	6.9%	4.9%	4.9%	--	▲
31.03.2022	09:00	UK	Imports QoQ	4Q F	0.3%	-1.5%	-1.5%	--	▲
31.03.2022	09:00	UK	Current Account Balance	4Q	-7.3b	-18.5b	-24.4b	-28.9b	▲
01.04.2022	11:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manuf. PMI	Mar F	55.2	55.5	55.5	--	▼
29.03.2022	09:00	GE	GfK Consumer Confidence	Apr	-15.5	-14.5	-8.1	-8.5	▼
30.03.2022	15:00	GE	CPI YoY	Mar P	7.3%	6.2%	5.1%	--	▼
30.03.2022	15:00	GE	CPI MoM	Mar P	2.5%	1.6%	0.9%	--	▼
31.03.2022	09:00	GE	Retail Sales NSA YoY	Feb	7.1%	6.3%	10.3%	10.4%	▲

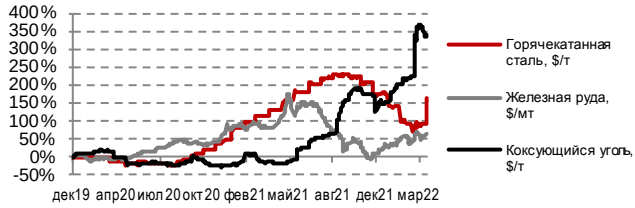
01.04.2022	10:55	GE	S&P Global Germany Manuf. PMI	Mar F	56.9	57.6	57.6	--
29.03.2022	09:45	FR	Consumer Confidence	Mar	91	94	98	97
31.03.2022	09:45	FR	CPI YoY	Mar P	4.5%	4.3%	3.6%	--
31.03.2022	09:45	FR	CPI MoM	Mar P	1.4%	1.3%	0.8%	--
31.03.2022	09:45	FR	PPI MoM	Feb	1.1%	--	4.6%	4.7%
31.03.2022	09:45	FR	Consumer Spending YoY	Feb	-2.3%	-0.9%	-2.1%	-2.8%
01.04.2022	10:50	FR	S&P Global France Manuf. PMI	Mar F	54.7	54.8	54.8	--
31.03.2022	04:30	CH	Manufacturing PMI	Mar	49.5	49.8	50.2	--
31.03.2022	04:30	CH	Non-manufacturing PMI	Mar	48.4	50.3	51.6	--

Товарные рынки и международная торговля

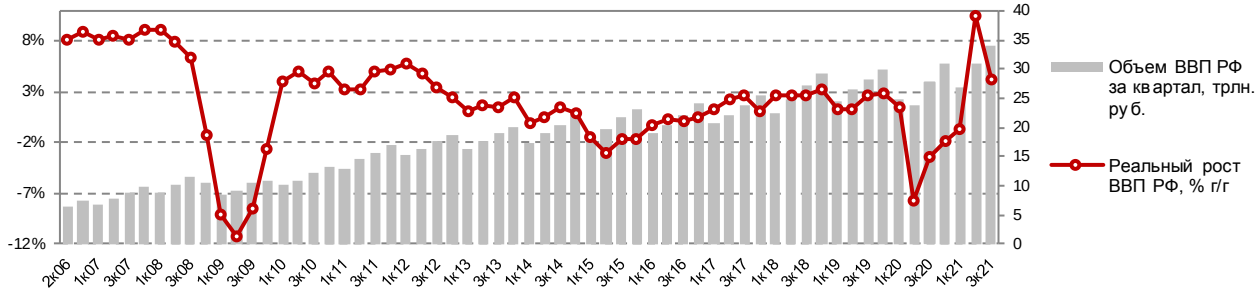


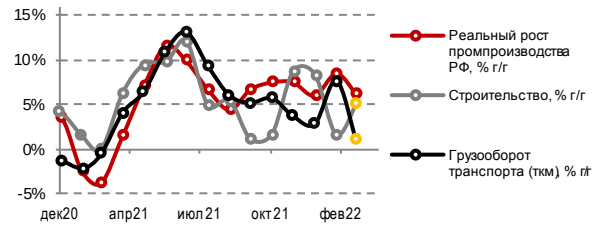


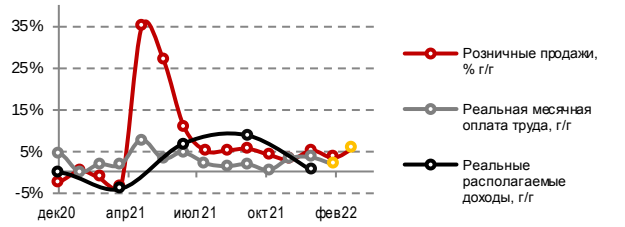


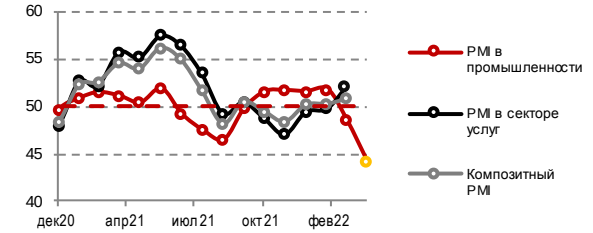


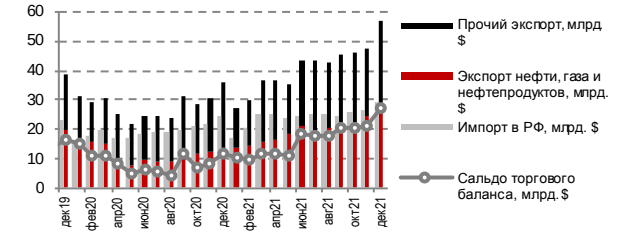
Россия

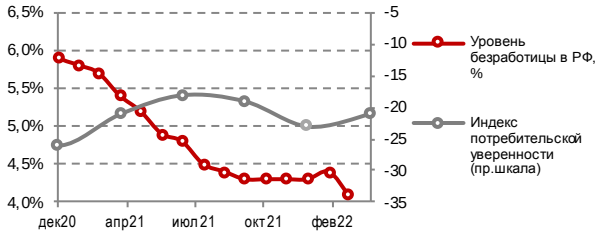


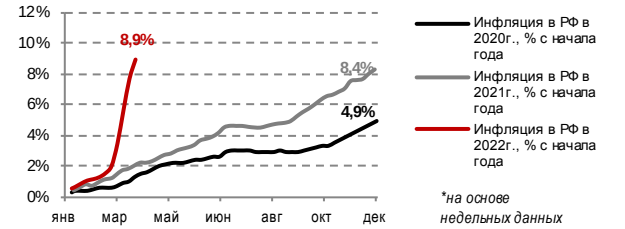




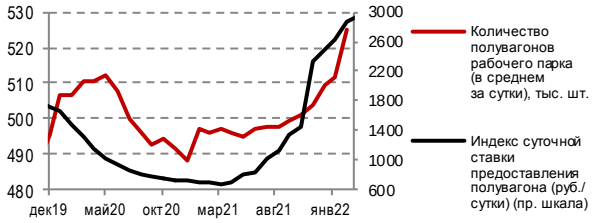








*на основе недельных данных



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.03.2022	19:00	RU	Unemployment Rate	Feb	4.1%	4.6%	4.4%	--	▲
30.03.2022	19:00	RU	Retail Sales Real YoY	Feb	5.9%	4.4%	3.6%	--	▲
30.03.2022	19:00	RU	CPI WoW	Mar 25	1.16%	--	1.93%	--	▼▲
30.03.2022	19:00	RU	Real Wages YoY	Jan	1.9%	2.7%	3.6%	--	▼
30.03.2022	19:00	RU	Construction YoY	Feb	5.0%	2.0%	1.6%	--	▲
31.03.2022	16:00	RU	Gold and Forex Reserve	Mar 25	604.4b	--	606.2b	--	▼
01.04.2022	09:00	RU	S&P Global Russia Manufacturing PMI	Mar	44.1	42.0	48.6	--	▼

Новостной фон

Событие	Влияние
Недельная инфляция замедлилась на фоне резкого ослабления спроса, индекс деловой активности в промышленности в марте снижался самыми быстрыми темпами с мая 2020 года	
▪ Инфляция за неделю замедлилась с 1,93% до 1,16%. С начала марта цены выросли на 6,6%, с начала года - на 8,91%;	▼Умеренно негативное
▪ Золотовалютные резервы с 25 февраля сократились на $25 млрд. и, по новой оценке ЦБ, составляют $604,4 млрд.;	▼Негативное
▪ PMI в промпроизводстве в марте снизился с 48,6 п. до 44,1 п. при прогнозе 42,0 п., основной вклад в снижение показателя внесло резкое сокращение производства и новых заказов;	▼Умеренно негативное
▪ Безработица в феврале снизилась с 4,4% до 4,1% при прогнозе роста показателя до 4,6%;	▲Умеренно позитивное
▪ Розничные продажи в феврале ускорили рост с 3,6% до 5,9% при прогнозе 4,4%;	▲Умеренно позитивное
▪ Строительный сектор в феврале ускорил рост с 1,6% до 5,0% при прогнозе 2,0%;	▲Умеренно позитивное
▪ S&P понизило прогноз по росту экономики России в 2022 году с 2,7% г/г до -8,5%, на 2023 год - с 2,0% г/г до 0,3%, на 2024 год – с 2,0% г/г до 1,0%; средняя инфляция прогнозируется в районе 16% в 2022 году, 9,0% в 2023 году и 5,5% в 2024 году; ключевая ставка ЦБ прогнозируется на конец 2022 года на уровне 18%, на конец 2023 года на уровне 10% и в конце 2024 года на уровне 8%.	▼Умеренно негативное

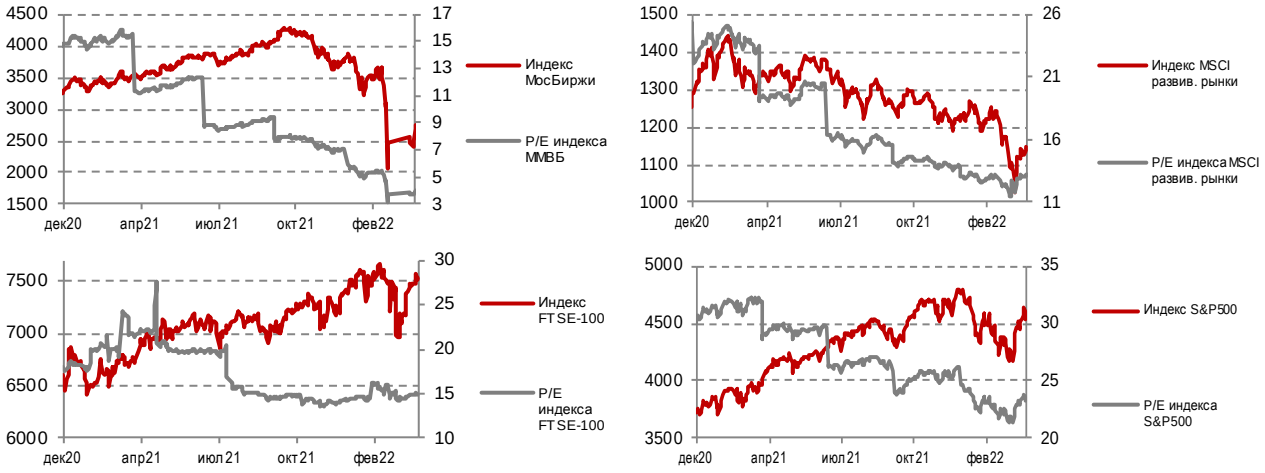
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм, Росстат и др.

Рынок акций

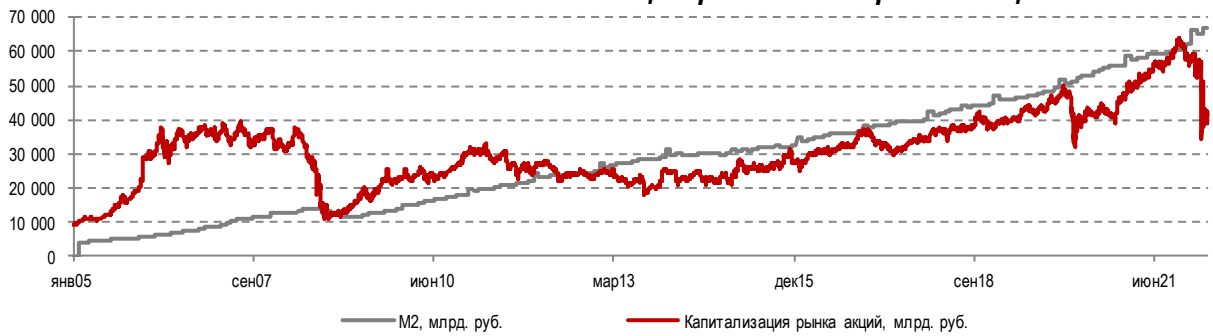
Лидеры роста/падения на рынке (наиболее ликвидные акции)

За неделю				С начала года			
Акрон	63,4%	Мечел прив.	-6,8%	Акрон	86,1%	ВТБ	-59,0%
Аэрофлот	50,4%	Северсталь	-5,2%	ФосАгро	37,9%	Сбербанк об.	-51,1%
HeadHunter ГДР	50,1%	Татнефть об.	-3,6%			Яндекс ГДР	-50,0%
Ozon ГДР	42,1%	НЛМК	-0,6%			Сбербанк прив.	-47,5%
Fix Price ГДР	39,4%	Норильский никель	-0,5%			ГК ПИК	-46,3%
Распадская	32,2%					TCS Group ГДР	-45,6%
EN+ ГДР	28,9%					АФК Система	-40,7%
Петропавловск	25,7%					HeadHunter ГДР	-40,6%
Росагро	25,5%					Глобалтранс ГДР	-39,5%
МТС	25,2%					СургутНГ об.	-37,9%

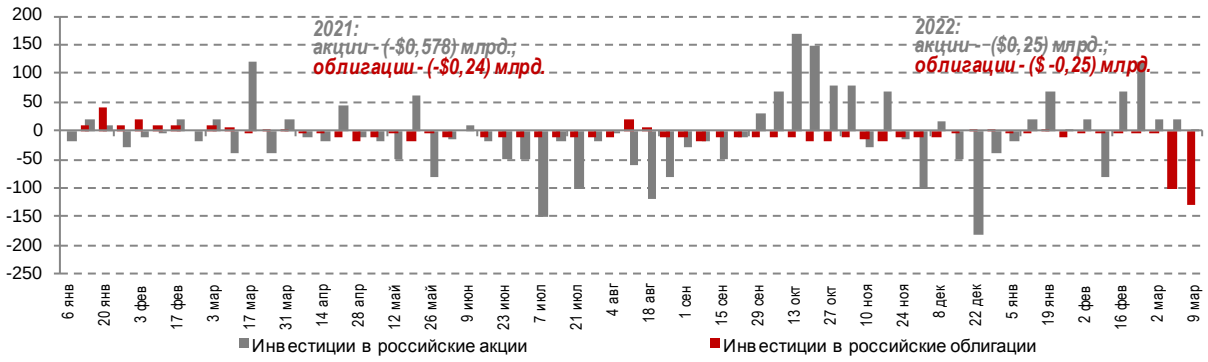
Динамика фондовых индексов



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 отозвало рейтинги 20 местных и региональных органов власти, а также ряда компаний в т.ч. сырьевого, энергетического, транспортного секторов.						
S&P отозвало рейтинги 11 российских банков и четырех связанных с ними компаний.						

Дивидендный календарь

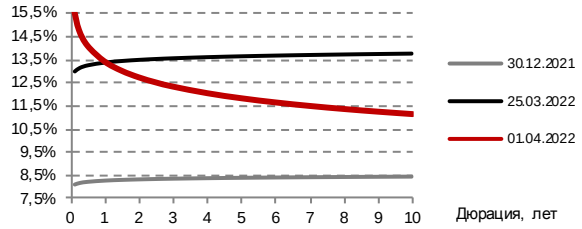
Название компании	Дата закрытия реестра под дивиденды	Суммарная выплата дивидендов на акцию с начала 2021г., руб.	Ближайший дивиденд на акцию, руб.	Цена акции*	Доходность ближайшей дивидендной выплаты, %
ROS AGRO PLC- GDR	01.04.2022	2,95	0,99	1120	7,27%
NOVATEK PJSC	05.05.2022	51,41	43,77	1470	2,98%
POLYMETAL	06.05.2022	1,34	0,52	869,90	4,92%
SEVERSTAL PJSC	31.05.2022	253,42	109,81	1013,80	10,83%
INTER RAO UES PJSC	10.06.2022	0,18	0,24	1,99	11,89%

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

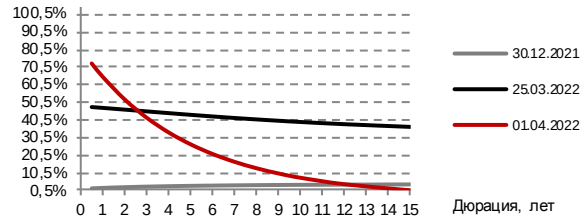
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

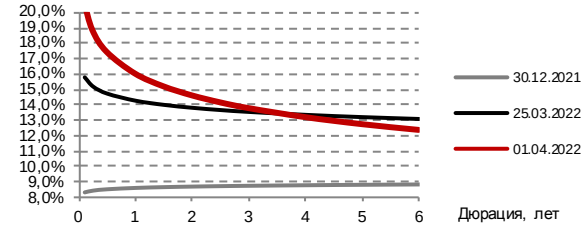
ОФЗ



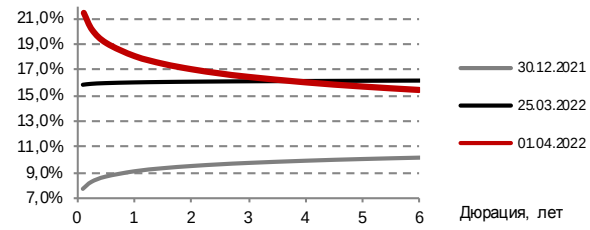
Еврооблигации РФ



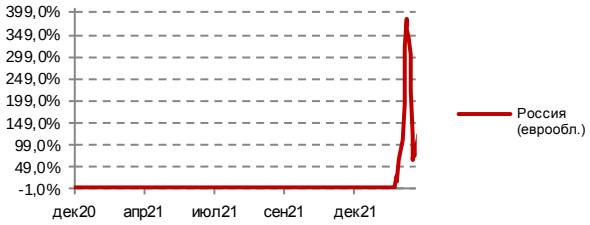
Корпоративные облигации 1 эшелона



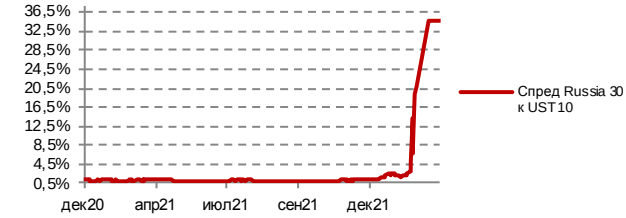
Корпоративные облигации 2 эшелона



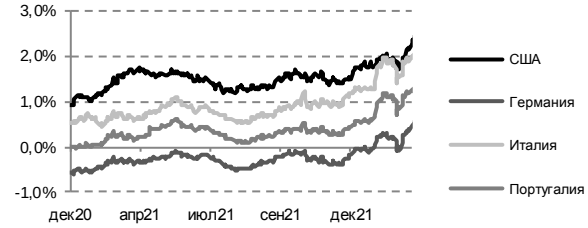
Доходности 10-летних гособлигаций России



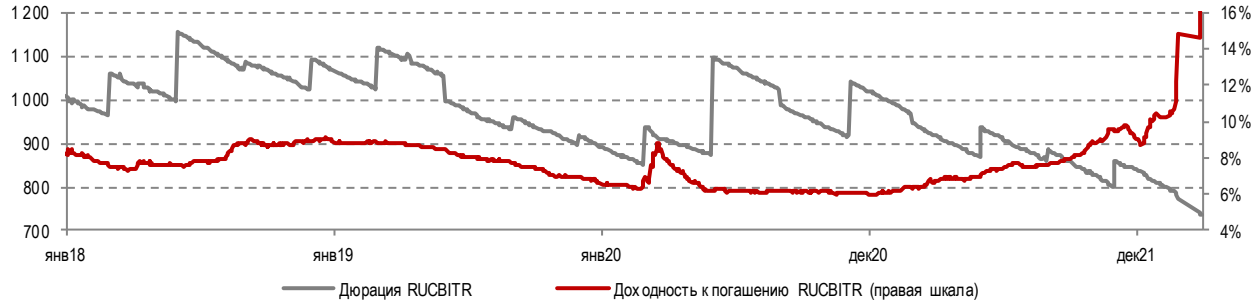
Динамика спредов по госбумагам



Доходности 10-летних гособлигаций зарубежных стран



Индекс RUCBITR

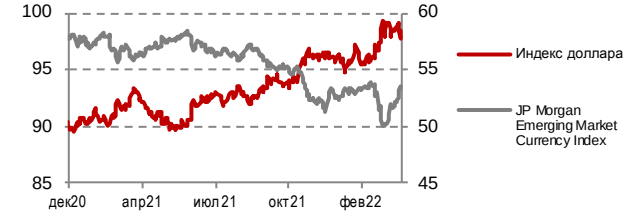


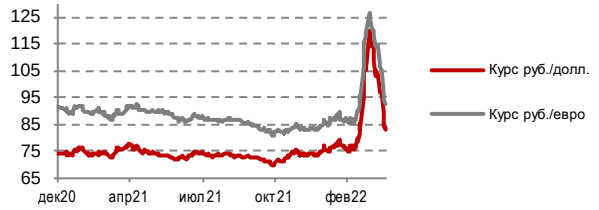
Дефолты по облигациям

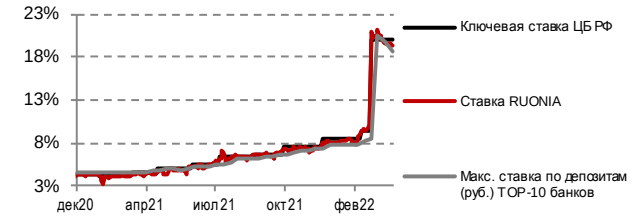
Дата анонса	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
01.04.2022	О1 Пропертиз Финанс-1-боб	15,0	Купон	0,45
30.03.2022	Самаратранснефть-тер-2-об	3,0	Купон и погашение	3,15

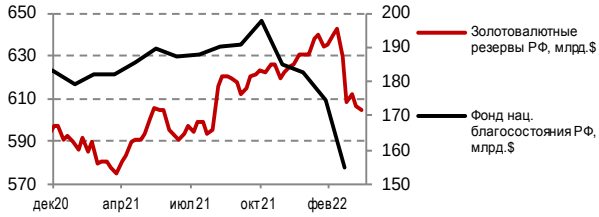
Денежный и валютный рынки

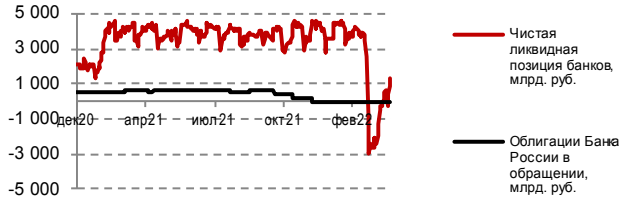
Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка

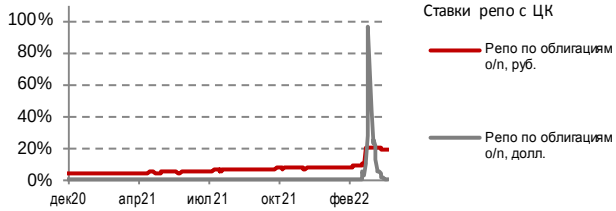


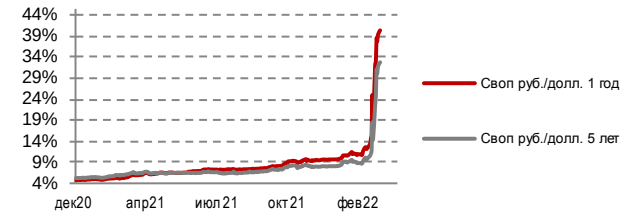


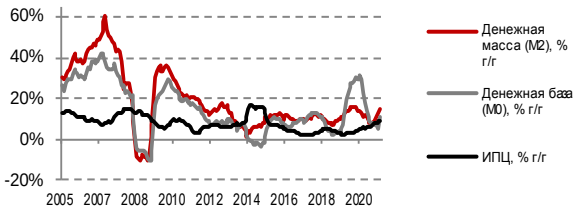


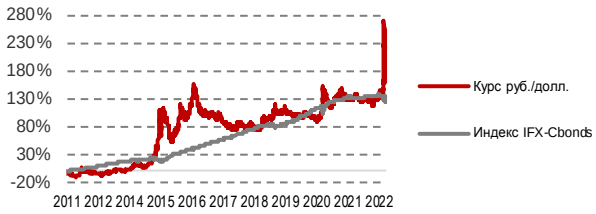












При подготовке материалов использована информация из следующих источников:
Bloomberg, Cbonds, Rusbonds, АЭИ Прайм, Ведомости, ИА ТАСС, Коммерсантъ, РБК, Банк России и др.