

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

11 апреля 2022 г.

В связи с отключением доступа к услугам поставщика финансовой информации Vlootberg, еженедельный обзор временно предоставляется в неполном объеме.

Мы работаем над тем, чтобы восстановить еженедельный обзор в максимально полном объеме

Итоги торгов за прошедшую неделю

Акции

	Текущее значение	1 нед.	с нач. года	за 2021г.
S&P 500	4488	-1,3%	-5,8%	26,9%
MSCI World	3012	-1,3%	-6,8%	20,5%
MSCI Europe	1907	-1,1%	-8,9%	13,0%
MSCI развив. рынки	1128	-1,2%	-8,4%	-2,7%
MSCI Russia (акции, в \$)	-	-	-	13,4%
IMOEX (акции)	2593	-6,0%	-31,5%	15,1%
MCFTF (акции вкл. див.)	4623	-6,0%	-31,2%	20,8%

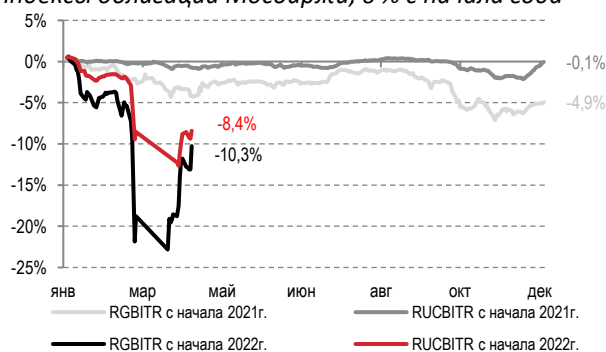
Прочее

	Текущее значение	1 нед.	с нач. года	за 2021г.
Руб./доллар	79,5	-6,5%	6,1%	1,5%
Руб./евро	87,2	-7,9%	2,2%	-5,7%
Евро/доллар	1,1	-1,6%	-4,3%	-6,9%
Нефть Brent, \$/барр.	102,8	-1,5%	32,1%	50,2%
Золото, \$/унц.	1941	0,6%	7,5%	-4,3%
Прирост ИПЦ	-	0,99	9,99	8,39

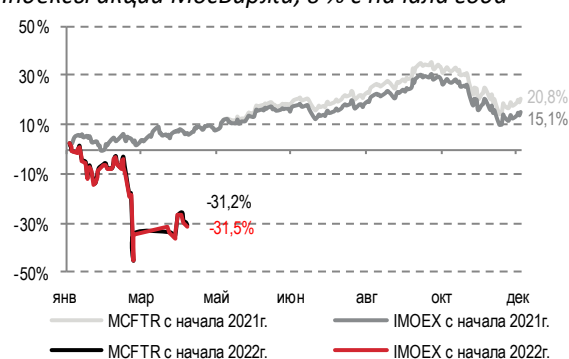
Облигации и денежный рынок

	Текущее значение	1 нед.	с нач. года	за 2021г.
UST 2 года	2,53	0,09	1,80	0,60
UST 5 лет	2,76	0,20	1,50	0,90
UST 10 лет	2,72	0,34	1,20	0,59
Ключевая ставка ЦБ РФ	20,00	-	11,50	4,25
Mosprime o/n	19,50	-0,42	10,95	4,00
RUONIA	19,25	-	11,12	3,86
Макс. % по депозитам ф.л.	18,58	-	10,84	3,25
Russia 29	-	-	-	0,19
Russia 47	-	-	-	0,62
ОФЗ 1 год (26211)	12,60	-1,14	4,50	3,65
ОФЗ 5 лет (26236)	11,00	-0,83	2,55	2,65
ОФЗ 10 лет (26238)	10,77	-0,53	2,36	2,49
МосБиржа корп обл (цен)	82,0	0,1%	-9,9%	-6,6%
МосБиржа корп обл (сов доход)	420,1	0,2%	-8,4%	-0,1%
МосБиржа гос обл (цен)	119,0	1,6%	-12,3%	-11,3%
МосБиржа гос обл (сов доход)	529,2	1,7%	-10,3%	-4,9%

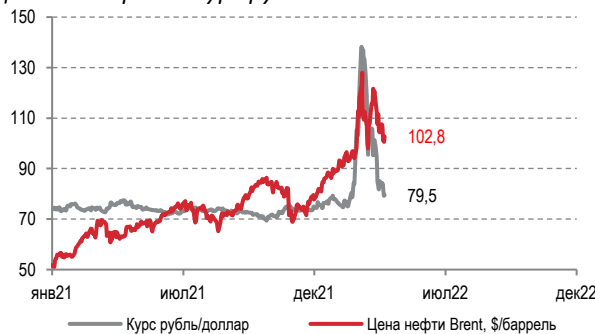
Индексы облигаций Мосбиржи, в % с начала года



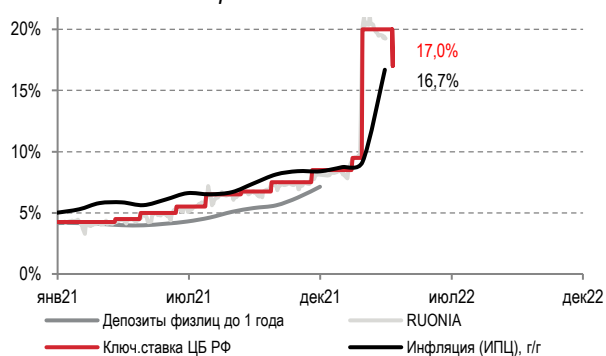
Индексы акций Мосбиржи, в % с начала года



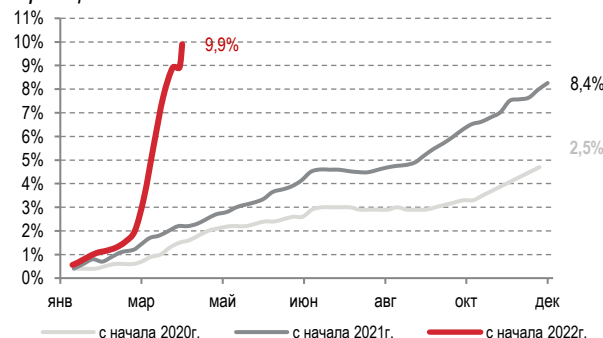
Цена на нефть и курс рубля



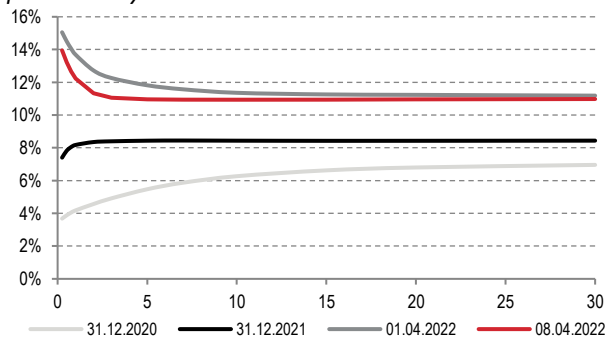
Ставки денежного рынка



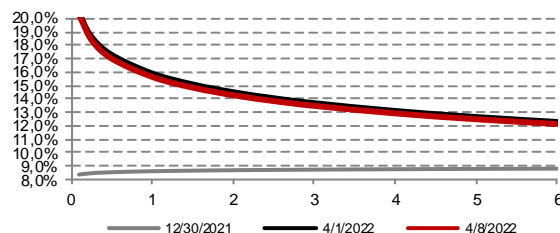
Инфляция с начала года



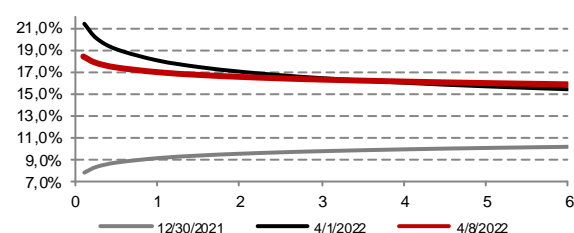
Кривая бескупонной доходности ОФЗ



Корпоративные облигации 1 эшелона



Корпоративные облигации 2 эшелона



Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Большинство членов ФРС выступает за поднятие ставки на 50 б.п. на ближайшем заседании, с мая регулятор приступит к сокращению активов на балансе на \$95 млрд. ежемесячно	
<ul style="list-style-type: none"> ФРС выразила готовность начать сокращать активы на балансе с шагом \$95 млрд., начиная с мая 2022 года: всего на балансе регулятора бумаг на \$8,9 трлн., ежемесячные продажи госбумаг составят \$60 млрд., ипотечных бумаг - \$35 млрд.; Число обращений за пособием по безработице в США за неделю снизилось со 171 тыс., до 166 тыс. при прогнозе роста показателя до 200 тыс.; Индекс деловой активности в сфере услуг США ISM в марте увеличился с 56,5 п. до 58,3 п. при прогнозе 58 п.; Дефицит внешней торговли США в феврале сохранился на уровне \$89,2 млрд. при прогнозе снижения дефицита до \$88,5 млрд. 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное ▲ Умеренно позитивное ▼ Умеренно негативное
Фондовые рынки Европы оставались под давлением в течение недели из-за ужесточения риторики ФРС США и сохранения неопределенности вокруг конфликта на Украине	
<ul style="list-style-type: none"> Индекс цен производителей еврозоны в феврале ускорился с 30,6% до 31,4% г/г при прогнозе 31,5%; Розничные продажи в еврозоне в феврале замедлили рост с 8,4% до 5% г/г при прогнозе 4,8%; розничные продажи во Франции в феврале замедлили рост с 6,6% до 4,4% г/г; Промпроизводство в Германии в феврале замедлило рост с 1,4% до 0,2% м/м при прогнозе нулевой динамики; Профицит торгового баланса Германии в феврале вырос с €8,9 млрд. до €11,5 млрд. при прогнозе €9,6 млрд.: экспорт в феврале перешел от падения на 3,0% к росту 6,4% м/м при прогнозе +1,5%, импорт перешел от падения на 4,0% к росту 4,5% м/м при прогнозе +1,4%. 	<ul style="list-style-type: none"> ▼ Умеренно негативное ▼ ▲ Смешанное ▼ ▲ Смешанное ▲ Умеренно позитивное
JPM PMI в мировой промышленности в марте снизился с 53,7 п. до 53,0 п. – до 18-месячного минимума, ниже 50 п. ушел показатель новых экспортных заказов	▼ Умеренно негативное

Индекс продовольственных цен ФАО в долларах США ускорился в марте с 4,3% до 12,6% в месячном выражении и с 21,3% до 33,6% в годовом выражении ▼ Негативное

Рост потребительских цен в Турции в марте составил 5,5% м/м и 61,1% г/г (4,81% и 54,44% в феврале), производственная инфляция в годовом выражении ускорилась со 105% до 115%, основной вклад в ускорение цен вносят энергоносители и импорт ▼ Негативное

Urals торгуется к Brent со скидкой 35\$/бар., в марте появились признаки снижения добычи нефти в России

- Среднесуточная добыча нефти с конденсатом в России в марте сократилась на 430 тыс.б.с. до 10,58 млн.б.с., что является достаточно резким темпом сокращения добычи для отрасли; ▼ Умеренно негативное
- Международный трейдер Trafigura продает Urals с поставкой в апреле с дисконтом 34,8\$/бар. к Brent, предыдущий максимум дисконта был установлен трейдером Litasco на уровне 31,4\$/бар.; ▼ Негативное
- Коммерческие запасы нефти в США выросли на 2,4 млн.бар. до 412,4 млн.бар., запасы нефти в стратегическом резерве США снизились на 3,7 млн.бар. до 564,6 млн.бар., добыча нефти в США выросла на 100 тыс.б.с. до 11,8 млн.б.с., число буровых в США выросло на 13 ед. до 546 ед. ▼ Умеренно негативное

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

В России

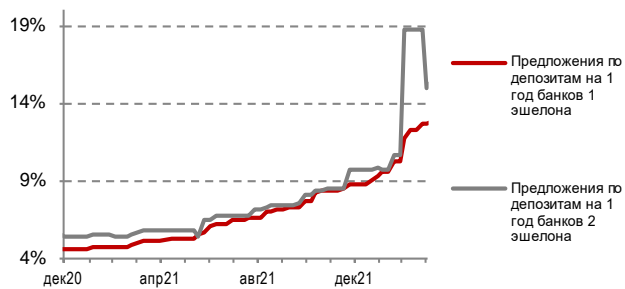
Событие	Влияние на ФР
Банк России провел внеплановое снижение ключевой ставки с 20% до 17%, S&P понизило суверенный рейтинг России до «выборочного дефолта» в условиях запрета американским банкам обслуживать платежи по внешнему долгу России за счет средств замороженных международных резервов	
▪ Банк России снизил ключевую ставку на 300 б.п. до 17%, не дожидаясь планового заседания 29 апреля: решение было принято в условиях замедляющейся инфляции и нарастающих рисков для финансовой стабильности. Регулятор также снял небольшую часть валютных ограничений: граждане смогут снять наличными со счетов или вкладов, открытых до 9 марта 2022 года, в рамках лимита в 10 тыс. не только доллары, но и евро, а банки с 18 апреля 2022 года смогут продавать наличную валюту гражданам в рамках валюты, поступившей в кассы банков с 9 апреля 2022 года, также регулятором отменена комиссия 12% на покупку валюты на бирже;	▼ ▲ Смешанное
▪ Недельная инфляция замедлилась с 1,16% до 0,99%, основной вклад в замедление внесли подешевевшая электроника и замедление роста цен на иномарки. Помесячная инфляция в марте ускорилась с 1,17% до 7,61% - максимальный темп с начала 1999 года. Годовая инфляция в марте ускорилась с 9,2% до 16,7% при прогнозе +16,9% (по итогам марта 2021 года +5,8%) – максимальный темп с марта 2015 года;	▼ Умеренно негативное
▪ Объем погрузки РЖД в марте упал на 2,4% г/г после роста на 0,5% в феврале, отрицательную динамику показала погрузка угля, удобрений, леса, цветной руды, лома и зерна;	▼ Умеренно негативное
▪ Индекс PMI в сфере услуг в марте сократился с 52,1 п. до 38,1 п.;	▼ Негативное
▪ Золотовалютные резервы за неделю выросли на \$2,1 млрд. до \$606,5 млрд.;	▲ Умеренно позитивное
▪ S&P понизило долгосрочный суверенный рейтинг России с CC до SD, что означает выборочный дефолт. Агентство полагает, что России будет сложно выполнять обязательства перед иностранными держателями облигаций, рублевые выплаты по госдолгу не смогут быть конвертированы нерезидентами в валюту. Ранее Минфин США запретил американским банкам проводить выплаты держателям российских облигаций из средств замороженных международных резервов России;	▼ Негативное
▪ Правительство приостановило действие бюджетного правила на 2022 год в части направления дополнительных нефтегазовых доходов в ФНБ до 1 октября 2023 года: сначала из дополнительных доходов вычтут суммы, необходимые на замещение госзаимствований, погашение госдолга, финансирование дефицита бюджета и социальных обязательств государства. Правительство также разрешает Минфину самостоятельно определять ежемесячные объемы и сроки покупки или продажи валюты и золота в пределах нефтегазовых допдоходов.	▼ ▲ Смешанное

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

Новости по отраслям и эмитентам

Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Белуга Групп	Эксперт РА	ruA+	Стабильный	08.04.2022	Рейтинг повышен	ruA
Минфин РФ	Standard & Poor's	SD		08.04.2022	Рейтинг понижен	СС

Предложения по депозитным ставкам для Фонда

Срок	Эшелон	08.апр.22	01.апр.22	01.мар.22	01.апр.21
1 день	1 эшелон	17,00	19,00	19,50	3,80
	2 эшелон	19,00	19,00	19,00	3,80
1 неделя	1 эшелон	17,00	18,70	19,20	3,85
	2 эшелон	19,00	19,00	19,00	3,85
1 месяц	1 эшелон	17,00	18,80	19,25	3,95
	2 эшелон	19,00	-	19,00	3,90
3 месяца	1 эшелон	17,00	18,85	19,30	4,05
	2 эшелон	16,65	-	-	4,83
1 год	1 эшелон	12,80	12,68	12,35	5,05
	2 эшелон	15,51	15,00	18,75	5,75

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