Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

26 января 2015 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....2
Рынок акций....4
Рынок облигаций....6
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 17.01.15 по 23.01.15	с начала 2015 г. по 23.01.15	с начала 2014 г. по 23.01.14
MSCI World	1708	1,9%	-0,1%	-0,6%
S&P 500	2052	1,6%	-0,3%	-1,1%
DAX 30	10650	4,7%	8,6%	0,8%
CAC 40	4641	6,0%	8,6%	-0,3%
FTSE 100	6833	4,3%	4,1%	0,4%
Bovespa	48775	-0,5%	-2,5%	-6,2%
Shanghai	3352	-0,7%	3,6%	-3,5%
Sensex (Индия)	29279	4,1%	6,5%	1,0%
Hang Seng	24850	3,1%	5,3%	-2,5%
MSCI развив. рынки	991	3,5%	3,6%	-3,9%
MSCI Russia	453	7,0%	11,9%	-4,7%
ММВБ	**1672**	**5,1%**	**19,7%**	**-0,5%**
EPSI	**1062**	**6,9%**	**19,9%**	**-1,1%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 17.01.15 по 23.01.15	с начала 2015 г. по 23.01.15	с начала 2014 г. по 23.01.14
UST 10	1,80	-0,04	-0,37	-0,25
Bund 10	0,36	-0,09	-0,18	-0,22
Italy 10	1,52	-0,13	-0,35	-0,23
France 10	0,54	-0,09	-0,28	-0,13
Brazil 10	11,72	-0,31	0,30	0,00
Mexico 10	5,31	-0,10	-0,52	0,04
Russia 30	6,83	0,12	0,45	-0,02
Russia 42	6,69	0,05	-0,16	-0,07
ОФЗ 1 год (25082)	15,07	0,46	0,20	-0,03
ОФЗ 5 лет (26210)	14,60	-0,62	-0,67	0,12
ОФЗ 15 лет (26212)	13,27	-0,12	-0,07	0,23
CDS Russia 5Y	561,5	24,83	85,45	1,95
ММВБ корп обл	**82,2**	**-1,6%**	**-2,8%**	**-0,1%**
IFX-Cbonds	**369,1**	**0,5%**	**0,3%**	**0,6%**
RUPCI	**1615**	**0,0%**	**-0,4%**	**0,5%**

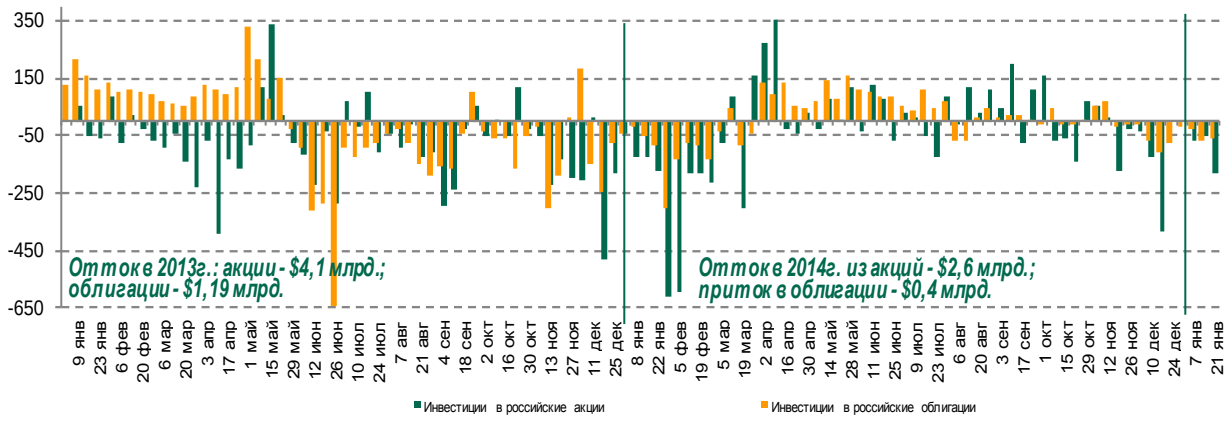
Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 17.01.15 по 23.01.15	с начала 2015 г. по 23.01.15	с начала 2014 г. по 23.01.14
Руб./доллар	63,71	-2,5%	4,9%	3,7%
Руб./евро	71,44	-5,6%	-2,4%	3,0%
Бивал. корзина	67,61	-2,6%	4,4%	3,4%
Евро/доллар	1,120	-3,1%	-7,4%	-0,8%

Денежный рынок

	Значение на 23.01.2015	Значение на 16.01.2015	Значение на 23.01.2014
Ключевая ставка ЦБ РФ	17,00%	17,00%	5,50%
Mosprime overnight	17,51%	17,58%	6,48%
РЕПО ЦБ overnight	18,00%	18,00%	6,50%
Макс. % по депозитам ф/л	13,33%	15,33%	8,31%

Отток капитала из фондов, ориентированных на инвестиции в российские акции и облигации



еженедельно, по данным EPFR

Макроэкономический контекст

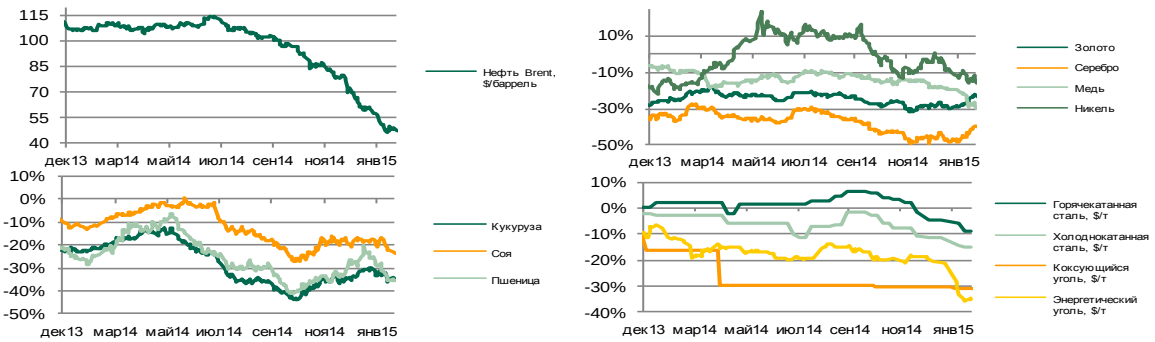
Зарубежные рынки

Событие	Влияние
Экономические новости из США оставались смешанными	
▪ В корпоративной отчетности преобладали позитивные сюрпризы, однако число компаний, показавших результаты хуже прогнозов, было также существенно. Лучше ожиданий квартал завершили IBM и General Electric, хуже прогнозов оказались данные BNY Mellon, Kimberly-Clark и McDonald's;	▲▼ Смешанное
▪ Число заявок на пособие по безработице несколько снизилось на прошедшей неделе, но осталось выше прогнозов. Индекс деловой активности Markit PMI в январе неожиданно снизился;	▼ Умеренно негативное
▪ Опережающий индекс деловой активности по итогам декабря оказался выше прогноза.	▲ Умеренно позитивное
Объявление ЕЦБ о программе выкупа активов обрушило евро до уровня 2003 г.	
▪ По итогам заседания ЕЦБ было принято решение о выкупе ценных бумаг на 60 млрд. евро ежемесячно (аналитики прогнозировали 50 млрд. евро) с марта 2015 г. по сентябрь 2016 г. Всего на выкуп планируется потратить 1,1 трлн. евро, что увеличит активы на балансе ЕЦБ в 1,5 раза. При этом действие программы может быть продлено, если за 18 месяцев не удастся достичь целевого показателя по инфляции в размере 2%. Евро торгуется к доллару на отметках ниже 1,12, что является минимальным значением с 2003 г.	▲ Позитивное
ЦБ Турции объявил о снижении ключевой ставки	
▪ На прошедшей неделе Центральный банк Турции объявил о снижении ключевой ставки с 8,25% до 7,75%. Неделей ранее Центральный банк Индии также понизил ключевую ставку на 0,25 п.п. до 7,75% на фоне ослабления инфляционного давления.	▲▼ Смешанное
Рост экономики Китая в 2014 г. продолжил замедление	
▪ По итогам 4к14 ВВП Китая вырос на 7,3% г/г, что оказалось лучше прогнозов аналитиков (7,2%). Рост экономики за 2014 г. составил 7,4% – меньше плана правительства (7,5%) и минимальное значение роста за 24 года;	▲▼ Смешанное
▪ Промпроизводство и розничные продажи в декабре в Китае были лучше ожиданий.	▲ Умеренно позитивное
Сложная политическая обстановка на Ближнем востоке оказывает поддержку ценам на нефть	
▪ Обострение ситуации в Йемене, приведшее к отставке президента и правительства, угрожает транзиту нефти танкерами из Персидского залива. Проблемы могут затронуть поставки из Саудовской Аравии. Кроме того, политологи отмечают высокую вероятность возникновения волнений в самой Саудовской Аравии.	▲▼ Смешанное

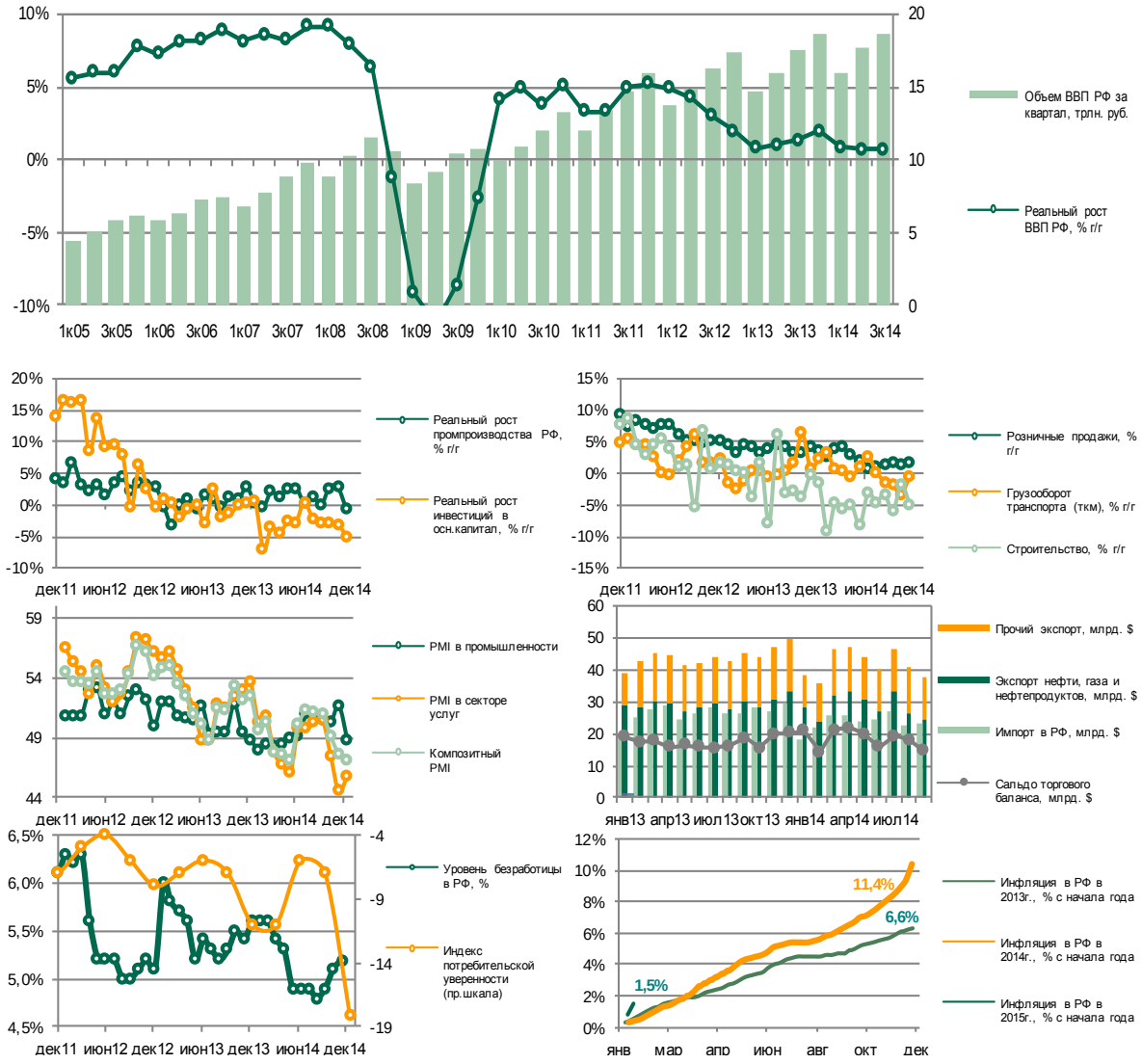
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
22.01.2015	16:30	US	Initial Jobless Claims	Jan 17	307K	300K	316K	317K	▼
23.01.2015	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Jan P	53.7	54.0	53.9	--	▼
23.01.2015	18:00	US	Leading Index	Dec	0.5%	0.4%	0.6%	0.4%	▲
27.01.2015	18:00	US	Consumer Confidence Index	Jan	--	95.5	92.6	--	
28.01.2015	22:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jan 28	--	0.25%	0.25%	--	
30.01.2015	16:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	--	3.1%	5.0%	--	
30.01.2015	18:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	98.2	98.2	--	
22.01.2015	15:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan 22	0.050%	0.050%	0.050%	--	▲▼
22.01.2015	18:00	EC	Consumer Confidence	Jan A	-8.5	-10.5	-10.9	--	▲
23.01.2015	12:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jan P	51.0	51.0	50.6	--	▲▼
20.01.2015	13:00	GE	ZEW Survey Expectations	Jan	48.4	40.0	34.9	--	▲
20.01.2015	13:00	GE	ZEW Survey Current Situation	Jan	22,4	13.0	10.0	--	▲
23.01.2015	11:30	GE	Markit Germany Manufacturing PMI	Jan P	51.0	51.7	51.2	--	▼
23.01.2015	11:00	FR	Markit France Manufacturing PMI	Jan P	49.5	48.0	47.5	--	▲
23.01.2015	11:00	FR	Markit France Services PMI	Jan P	49.5	50.8	50.6	--	▼
23.01.2015	12:30	UK	Retail Sales Ex Auto MoM	Dec	0.2%	-0.7%	1.7%	--	▲
27.01.2015	12:30	UK	GDP QoQ	4Q A	--	0.6%	0.7%	--	
20.01.2015	05:00	CH	GDP YoY	4Q	7.3%	7.2%	7.3%	--	▲
20.01.2015	05:00	CH	Industrial Production YoY	Dec	7.9%	7.4%	7.2%	--	▲
20.01.2015	05:00	CH	Retail Sales YoY	Dec	11.9%	11.7%	11.7%	--	▲
23.01.2015	04:45	CH	HSBC China Manufacturing PMI	Jan P	49.8	49.5	49.6	--	▲
01.02.2015	04:00	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	50.2	50.1	--	
22.01.2015	16:09	RU	Gold and Forex Reserve	Jan 16	379.4B	--	386.2B	--	▼
26.01.2015	01/27	RU	Industrial Production YoY	Dec	--	0.8%	-0.4%	--	
28.01.2015	16:00	RU	Unemployment Rate	Dec	--	5.5%	5.2%	--	
28.01.2015	16:00	RU	Retail Sales Real YoY	Dec	--	2.8%	1.8%	--	

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ По итогам прошедшего совещания у президента В.Путина, посвященного утверждению антикризисной стратегии, было принято решение о внесении корректировок в бюджет на 2015 г. до конца февраля с учетом обновленного макропрогноза МЭР, который должен быть представлен до конца января. ЦБ РФ также планирует опубликовать скорректированный макропрогноз до 30.01.2015;	▲▼ Нейтральное
▪ ЕБРР ухудшил прогноз динамики ВВП РФ в 2015 г. до -5%, МВФ понизил свой прогноз до -3% в 2015 г. и -1% в 2016 г. ООН ожидает роста ВВП РФ в 2015 г. на 0,2% и в 2016 г. на 1,2%;	▼ Негативное ▲▼ Смешанное
▪ СМИ сообщили на прошедшей неделе, что ЦБ РФ может понизить ключевую ставку уже в 1к15, возможно даже по итогам заседания 30.01.2015. Позднее ЦБ официально опроверг данную информацию;	▼ Умеренно негативное
▪ Размер фонда обязательного страхования вкладов к январю 2015 г., по данным АСВ, составил 79,9 млрд. руб., а с учетом созданных резервов по уже наступившим страховым случаям остаток фонда составляет 65,4 млрд. руб. При этом выплаты в 2014 г. составили 190 млрд. руб. В 2015 г. АСВ ожидает поступления в размере 90 млрд. руб. и полагает, что этого будет достаточно для покрытия выплат;	
▪ По данным ЦБ РФ, внешний долг сократился за 2014 г. на 18% до $599,5 млрд.;	▲ Умеренно позитивное
▪ По предварительной оценке Минфина, дефицит бюджета РФ в 2014 г. составил 0,5% ВВП, в то время как ожидалось 0,7% ВВП.	▲ Умеренно позитивное

Рынок акций

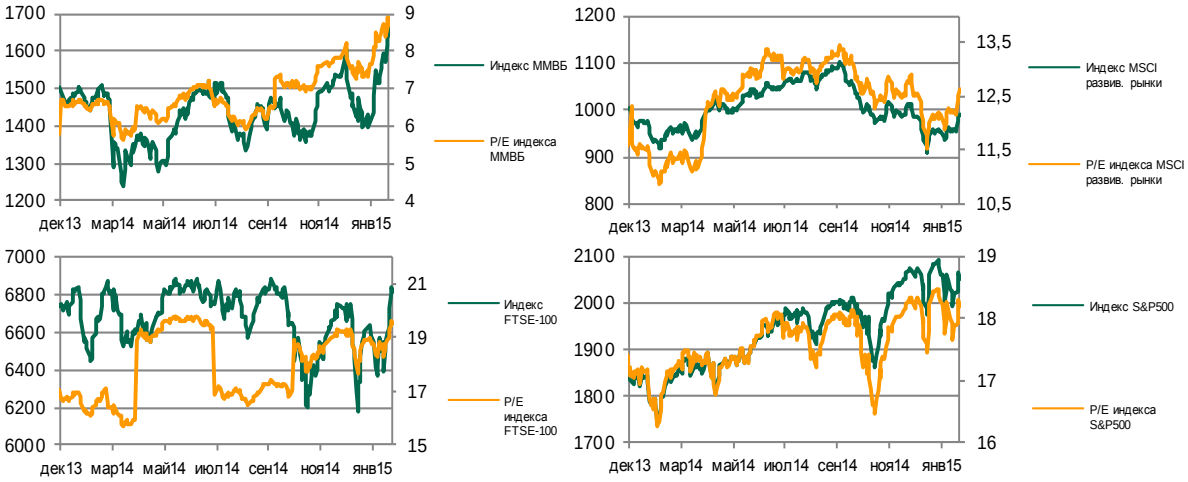
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю	
Мечел об.	30,9%
Башнефть об.	17,4%
Башнефть прив.	16,8%
Сургутнефтегаз прив.	15,1%
Уралкалий	14,7%
Индекс ММВБ	**5,1%**
Мостотрест	-0,6%
МОЭСК	-0,9%
Банк ВТБ	-2,2%
Россети	-2,5%
Группа ПИК	-3,1%

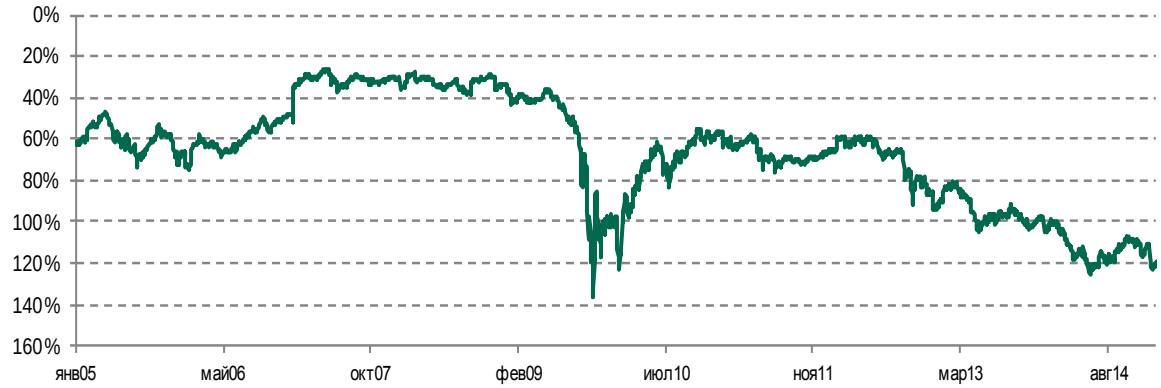
С начала года	
Мечел об.	39,2%
МТС	34,9%
Сургутнефтегаз прив.	33,7%
Татнефть об.	30,4%
Норильский никель	28,7%
Индекс ММВБ	**19,7%**
Ростелеком прив.	-0,2%
ТГК-14	-3,5%
Банк ВТБ	-4,8%
Трансконтейнер	-7,5%
МОЭСК	-11,6%

Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Химия	9,0%	20,6%
Нефть и газ	6,8%	21,5%
Металлургия	6,3%	21,2%
Транспорт	5,8%	12,1%
Индекс ММВБ	**5,1%**	**19,7%**
Телекоммуникации	5,0%	25,2%
Финансы	4,6%	9,2%
Потребительский	2,1%	8,5%
Электроэнергетика	1,7%	4,3%
Машиностроение	0,9%	3,3%

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
АИЖК	Moody's	Baa3	Негативный	19.01.2015	Понижен	Baa2
ВБРР	Moody's	Ba3	Негативный	22.01.2015	Понижен	Ba2
ВЭБ	Moody's	Baa3	Негативный	19.01.2015	Понижен	Baa2
Газпром	Moody's	Baa2	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa1
Газпромнефть	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
ГУП "Водоканал Санкт-Петербурга"	Moody's	Ba1	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa3
Дальневосточный банк	Moody's	B1	Негативный	22.01.2015	Понижен	Ba3
Западный скоростной диаметр	Moody's	Ba2	Негативный	20.01.2015	Понижен	Ba1
Корпорация Иркут	Moody's	Ba3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Ba2
Кузбассразрезуголь	Moody's	-	-	19.01.2015	Отозван	B3
Лукойл	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
Норильский никель	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
ООО "Водоканал-Финанс"	Moody's	Ba1	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa3
РЖД	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
Роснефть	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
СБ-банк	Moody's	Caa1	Негативный	22.01.2015	Понижен	B3
СБ-банк	S&P	CCC	Негативный	22.01.2015	Понижен	B-
Сбербанк	Moody's	Baa3	Негативный	19.01.2015	Понижен	Baa2
Связьинвестнефтехим	Fitch	BBB-	Негативный	20.01.2015	Понижен	BBB
Связьинвестнефтехим	Moody's	Ba1	Негативный	22.01.2015	Понижен	Baa3
Татнефть	Moody's	Ba1	Негативный	22.01.2015	Понижен	Baa3
Транснефть	Moody's	Baa3	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa2
ФПК	Moody's	Baa3	Негативный	19.01.2015	Понижен	Baa2
ФСК ЕЭС	Moody's	Ba1	Негативный	20.01.2015	Понижен	Baa3

График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, %
26.11.14	11.05.16	5,0	0,5	0,1	6,00%	10,20%
03.12.14				Аукцион отменен		
10.12.14				Аукцион отменен		
17.12.14				Аукцион отменен		
24.12.14				Аукцион отменен		
14.01.15				Аукцион отменен		
21.01.15	11.05.16	5,0	8,2	1,1	6,00%	15,27%

Корпоративные облигации

Прошедшие размещения

Дата	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ставка 1-го купона при размещении, % годовых	Доходность при размещении, % годовых	Купоны, раз в год	Оферта, лет	Дата погашения
21.01.15	CitiGroup-28 euro		0,15	1,99	1,99	1	нет	28.01.28
22.01.15	Банк ФК Открытие БО-3	Ba3/BB-/WR	5	18	18,81	2	1 год	13.01.22
22.01.15	Банк ФК Открытие БО-7	Ba3/BB-/WR	5	17	17,73	2	0,5 года	13.01.22
22.01.15	РегионКапитал БО-2	-/B-/-	2	20	21	2	1,5 года	18.01.18
22.01.15	РегионКапитал БО-3	-/B-/-	2	20	21	2	1,5 года	18.01.18
22.01.15	Банк Российский капитал БО-3	-/-/B+	3	18	18,81	2	1 год	16.01.20
21.01.15	CitiGroup-28 euro		0,15	1,99	1,99	1	нет	28.01.28
22.01.15	Банк ФК Открытие БО-3	Ba3/BB-/WR	5	18	18,81	2	1 год	13.01.22

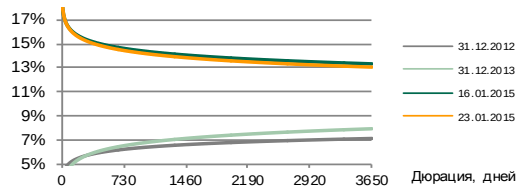
Планируемые размещения

Дата открытия книги	Дата закрытия книги	Наименование	Кредитный рейтинг M/S&P/F	Объем эмиссии, млрд. руб.	Ориентир по ставке 1-го купона, % годовых	Ориентир по доходности, % годовых	Купоны	Оферта, лет	Дата погашения, срок обращения
20.01.15	21.01.15	ИА Союз-1, А		3,091852	11	11,2	4	нет, аморт	28.12.41
22.01.15	22.01.15	Бинбанк БО-6	WR/B/WR	2	18	18,81	2	1 год	18.01.21
22.01.15	22.01.15	Бинбанк БО-7	WR/B/WR	2	18	18,81	2	1 год	18.01.21
21.01.15	22.01.15	Банк Российский капитал БО-4	-/-/B+	4	18	18,81	2	1 год	20.01.20

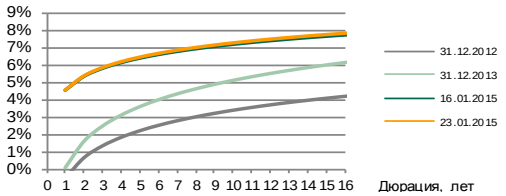
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

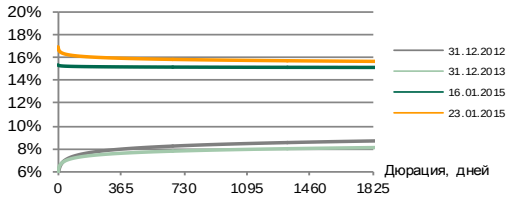
ОФЗ



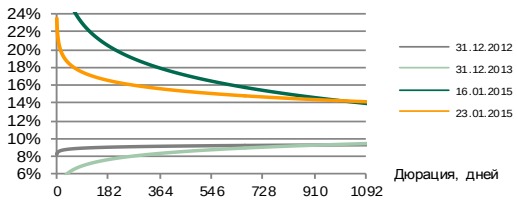
Еврооблигации РФ



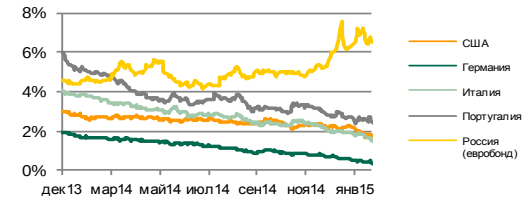
Корпоративные облигации 1 эшелона



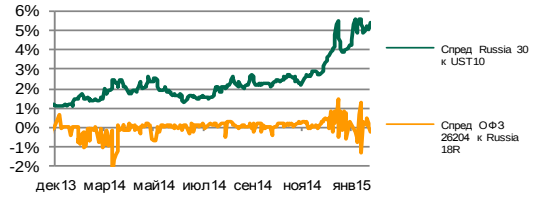
Корпоративные облигации 2 эшелона



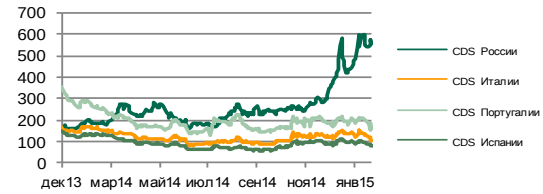
Доходности 10-летних гособлигаций

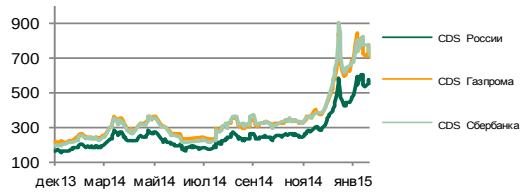


Динамика спредов по госбумагам



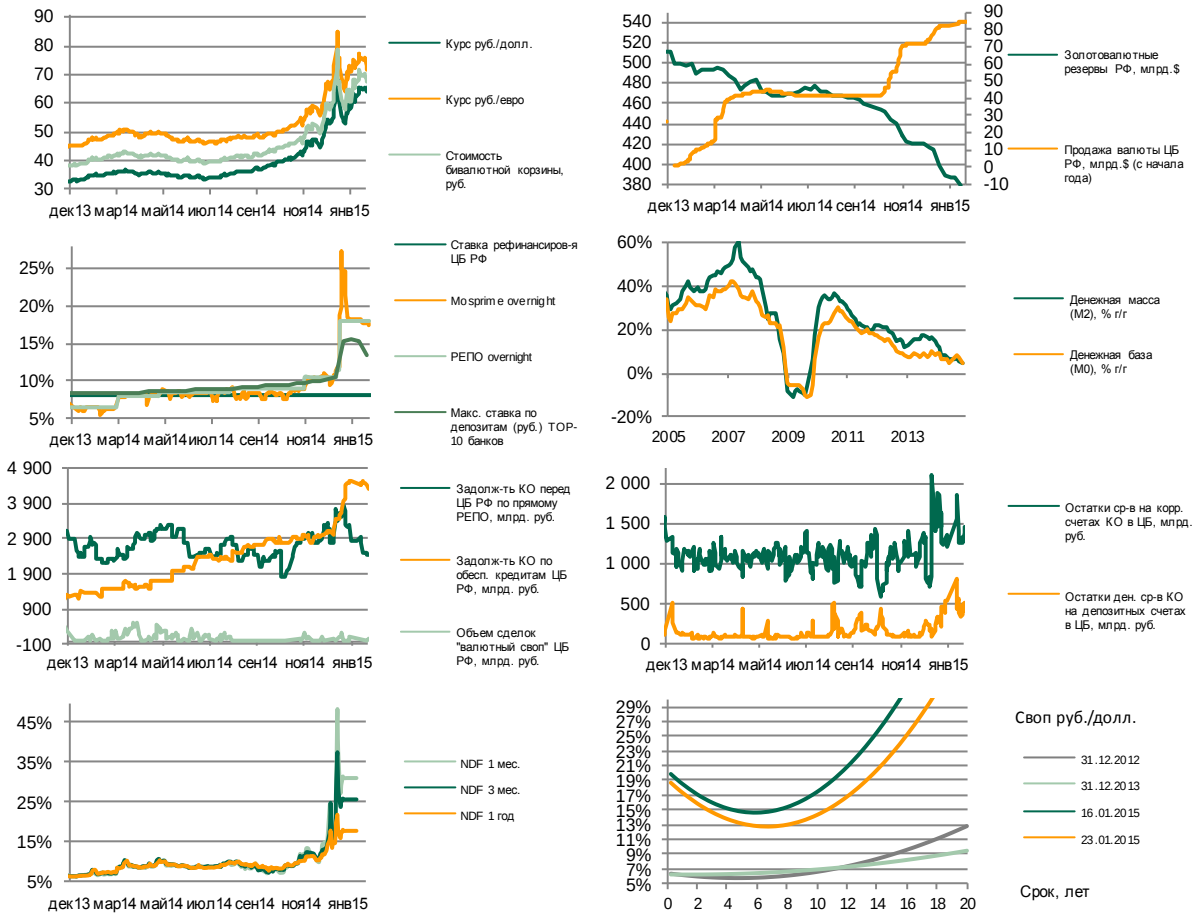
Значения 5-летних CDS





Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Согласовано проведение реорганизации НПФ «Первый промышленный альянс» в форме преобразования в АО «НПФ «Первый промышленный альянс»;
- Приостановлено действие лицензии на осуществление посреднической деятельности в качестве страхового брокера ООО «Страховой брокер «АССОР»;
- Отозваны лицензии на осуществление банковских операций у кредитных организаций АКБ «Адам Интернэшнл», ООО Коммерческий Банк «Интеркапитал-Банк».

АСВ

АСВ утвердил список из 27 банков, которые государство докапитализирует через ОФЗ. Объем госпомощи составит 25% от капитала на 1 января 2015 года. В список вошли группа ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Альфа-банк, банки группы «Открытие», Промсвязьбанк, Московский кредитный банк, банк «Россия», банк «Уралсиб», МДМ Банк.