Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

9 января 2017 г.

Содержание

Макроэкономический контекст....1
Рынок акций....3
Новости эмитентов....4
Рынок облигаций....5
Денежный и валютный рынки....7

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период: с 31.12.16 по 06.01.17	с начала 2017 г. по 06.01.17	с начала 2016 г. по 06.01.16
MSCI World	1783	1,8%	1,8%	-3,2%
S&P 500	2277	1,7%	1,7%	-2,6%
DAX 30	11599	1,0%	1,0%	-4,9%
CAC 40	4910	1,0%	1,0%	-3,4%
FTSE 100	7210	0,9%	0,9%	-2,7%
Bovespa	61665	2,4%	2,4%	-3,6%
Shanghai	3154	1,6%	1,6%	-5,0%
Sensex (Индия)	26759	0,5%	0,5%	-2,7%
Hang Seng	22503	2,3%	2,3%	-4,3%
MSCI развив. рынки	881	2,2%	2,2%	-4,3%
MSCI Russia	611	1,4%	1,4%	-3,2%
ММВБ	**2214**	**-0,8%**	**-0,8%**	**-0,7%**
РТС	**1173**	**1,8%**	**1,8%**	**-2,7%**

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период: с 31.12.16 по 06.01.17	с начала 2017 г. по 06.01.17	с начала 2016 г. по 06.01.16
UST 10	2,42	-0,03	-0,03	-0,10
Bund 10	0,30	0,09	0,09	-0,13
Italy 10	1,96	0,15	0,15	-0,11
France 10	0,83	0,15	0,15	-0,11
Brazil 10	11,37	-0,03	-0,03	-5,64
Mexico 10	7,64	0,22	0,22	-0,05
Russia 28	4,55	-0,13	-0,13	0,04
Russia 42	4,87	-0,16	-0,16	0,04
ОФЗ 1 год (25081)	8,74	-0,00	-0,00	-0,26
ОФЗ 5 лет (26217)	8,28	-0,00	-0,00	0,01
ОФЗ 15 лет (26218)	8,60	-0,00	-0,00	0,02
ММВБ корп.обл(цен)	**92,8**	**0,3%**	**0,3%**	**0,4%**
ММВБ корп.обл(сов.дох)	**317,9**	**0,5%**	**0,5%**	**0,6%**
IFX-Cbonds	**489,3**	**0,6%**	**0,6%**	**0,5%**

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период: с 31.12.16 по 06.01.17	с начала 2017 г. по 06.01.17	с начала 2016 г. по 06.01.16
Руб./доллар	59,62	-3,1%	-3,1%	3,0%
Руб./евро	62,78	-3,0%	-3,0%	2,1%
Бивал. корзина	61,04	-3,0%	-3,0%	1,9%
Евро/доллар	1,053	0,1%	0,1%	-0,7%
Индекс доллара	101,52	-1,1%	-0,7%	0,6%

Денежный рынок

	Значение на 06.01.2017	Значение на 30.12.2016	Значение на 06.01.2016
Ключевая ставка ЦБ РФ	10,00%	10,00%	11,00%
Mosprime overnight	10,37%	10,37%	11,06%
РЕПО ЦБ overnight	11,00%	11,00%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	8,40%	8,40%	10,10%
Ставки по депозитам 1эш.	9,00%	9,00%	10,75%
Ставки по депозитам 2эш.	10,00%	10,00%	11,50%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие	
ФРС может повысить ставку в 2017 году более трех раз	
▪ Некоторые представители ФРС выразили мнение, что ставка в 2017 году может быть повышена более трех раз;	▼▲Смешанное
▪ Число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось до 235 тыс., что превзошло ожидания аналитиков;	▲Умеренно позитивное
▪ Индекс доверия потребителей США в декабре вырос до максимума с августа 2001г. – 113,7 п., что оказалось лучше прогноза аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Европейская экономика демонстрирует позитивные сигналы	
▪ Годовая инфляция в еврозоне в декабре составила 1,1% - выше прогноза экспертов;	▲Умеренно позитивное
▪ Инфляция в Германии в декабре составила 1,7% г/г, что является максимальным значением с июля 2013 года и превзошло ожидания аналитиков; индекс PMI в области промышленного производства Германии вырос до 55,6 п. мес/мес, превзойдя ожидания аналитиков.	▲Умеренно позитивное
Макростатистика КНР вселяет оптимизм, однако резервы Китая продолжают снижаться	
▪ Индекс деловой активности в промышленном секторе КНР в декабре ускорился до 51,9 п. мес/мес, показав максимальное значение с января 2013 года; аналогичный индекс в непроизводственной сфере Китая в декабре ускорился до 53,4 п. мес/мес, достигнув максимального значения за последние 17 мес.;	▲Умеренно позитивное
▪ Валютные резервы Китая в декабре 2016 года сократились до минимального значения с февраля 2011 года, составив 3,01 трлн. долл. США.	▼Умеренно негативное

С.Аравия наряду с другими членами ОПЕК сокращает добычу нефти

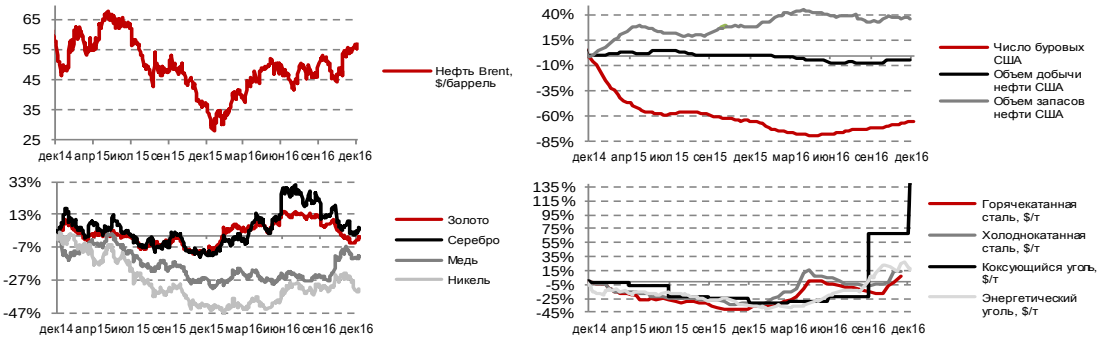
- Кувейт с момента подписания соглашения о сокращении добычи нефти сократил свое производство на 130 тыс.б./с.; С.Аравия с октября 2016г. сократила свою добычу на 486 тыс.б./с., т.е. по сути выполнив свои обязательства по сокращению добычи нефти; ▲Умеренно позитивное
- Россия обновила рекорд по добыче нефти и газового конденсата в 2016г. – 547,5 млн.т.; ▼▲Смешанное
- В США продолжается многомесячный рост числа буровых установок – теперь их число достигает 529 ед., что на 13 ед. больше значения прошлого года. ▼Умеренно негативное

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

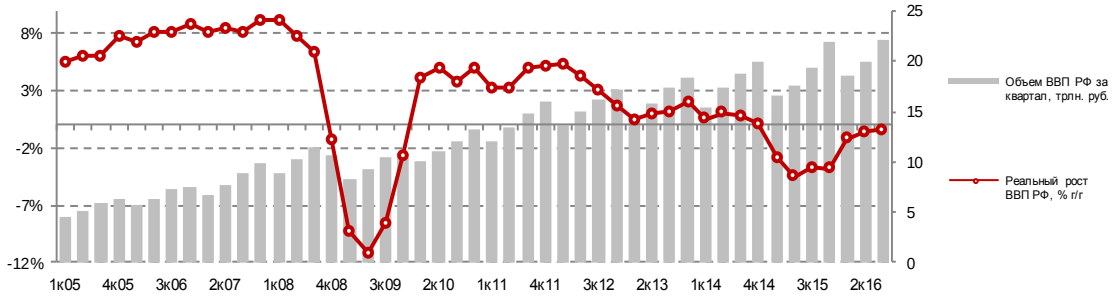
Календарь событий

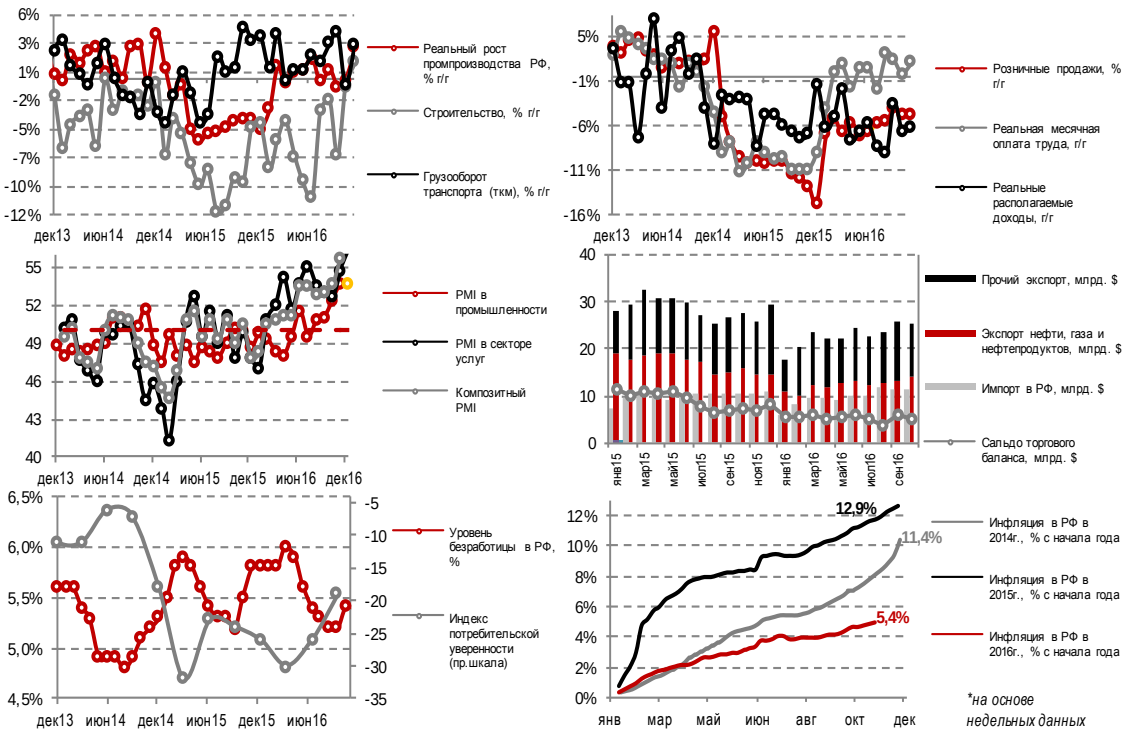
Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
03.01.2017	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Dec F	54.3	54.2	54.2	--	▲
05.01.2017	16:30	US	Initial Jobless Claims	Dec 31	235k	260k	265k	263k	▲
05.01.2017	17:45	US	Markit US Services PMI	Dec F	53.9	53.4	53.4	--	▲
04.01.2017	12:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Dec F	54.4	53.9	53.9	--	▲
04.01.2017	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Dec F	53.7	53.1	53.1	--	▲
04.01.2017	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Dec	1.1%	1.0%	0.6%	--	▲
05.01.2017	13:00	EC	PPI YoY	Nov	0.1%	-0.1%	-0.4%	--	▲
06.01.2017	13:00	EC	Retail Sales YoY	Nov	2.3%	1.9%	2.4%	3.0%	▲
06.01.2017	13:00	EC	Economic Confidence	Dec	107.8	106.8	106.5	106.6	▲
03.01.2017	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec	56.1	53.3	53.4	53.6	▲
04.01.2017	12:30	UK	Net Consumer Credit	Nov	1.9b	1.6b	1.6b	1.7b	▲
05.01.2017	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Dec	56.2	54.7	55.2	--	▲
02.01.2017	11:55	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Dec F	55.6	55.5	55.5	--	▲
03.01.2017	16:00	GE	CPI YoY	Dec P	1.7%	1.4%	0.8%	--	▲
04.01.2017	11:55	GE	Markit/BME Germany Composite PMI	Dec F	55.2	54.8	54.8	--	▲
04.01.2017	11:55	GE	Markit Germany Services PMI	Dec F	54.3	53.8	53.8	--	▲
06.01.2017	10:00	GE	Retail Sales YoY	Nov	3.2%	1.2%	-1.0%	-0.8%	▲
03.01.2017	10:45	FR	CPI YoY	Dec P	0.6%	0.8%	0.5%	--	▼
04.01.2017	11:50	FR	Markit France Services PMI	Dec F	52.9	52.6	52.6	--	▲
04.01.2017	11:50	FR	Markit France Composite PMI	Dec F	53.1	52.8	52.8	--	▲
03.01.2017	04:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	51.9	50.9	50.9	--	▲
07.01.2017	05:47	CH	Foreign Reserves	Dec	$3010.5b	$3010.0b	$3051.6b	--	▲▼

Товарные рынки и международная торговля



Россия





Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
30.12.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Dec	56.5	53.3	54.7	--	▲
30.12.2016	09:00	RU	Markit Russia PMI Composite	Dec	56.6	--	55.8	--	
30.12.2016	13:00	RU	CPI YoY	Dec P	5.4%	5.6%	5.8%	--	▲

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
В России:	
▪ В ходе торгов на Московской бирже значение индекса ММВБ впервые в истории превысило 2285 п.;	▲Умеренно позитивное
▪ По итогам 2016 года инфляция, по предварительной оценке Росстата, составила 5,4%, что ниже последнего прогноза МЭР в 5,6%.	▲Умеренно позитивное

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

Рынок акций

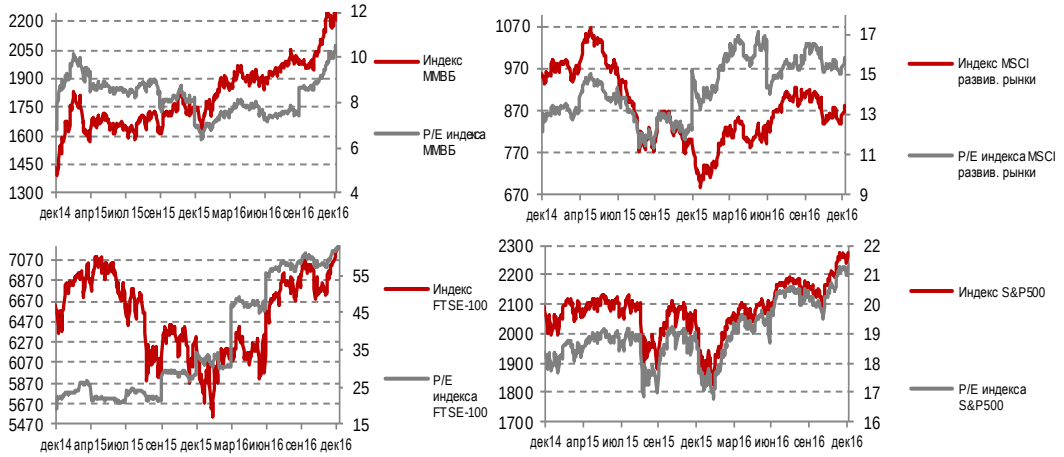
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			
ИнтерРАО ЕЭС	10,6%	ТГК-14	-6,8%
Россети об.	5,3%	ТГК-1	-5,8%
Башнефть прив	4,2%	МРСК Центра	-4,8%
Мечел прив.	3,5%	НОВАТЭК	-4,7%
Яндекс	3,5%	Аэрофлот	-4,3%
Алроса	3,3%	Банк ВТБ	-4,1%
ОГК-2	3,3%	Трансконтейнер	-3,0%
Полиметалл	2,4%	М.видео	-2,9%
Сургутнефтегаз	2,4%	Роснефть	-2,6%
Транснефть пр	2,3%	НЛМК	-2,5%

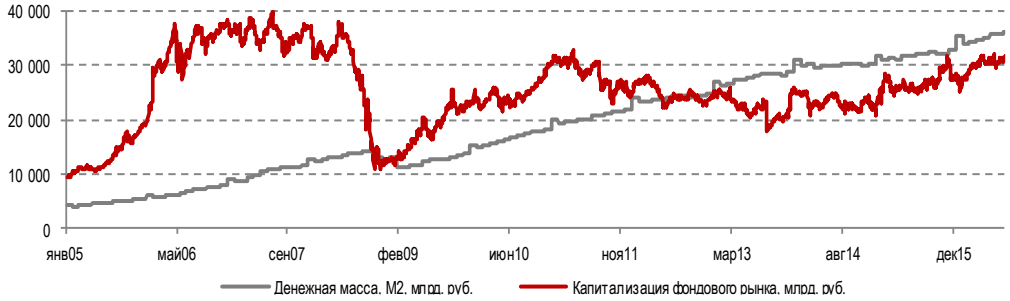
С начала года			
ИнтерРАО ЕЭС	10,6%	ТГК-14	-6,8%
Россети об.	5,3%	ТГК-1	-5,8%
Башнефть прив	4,2%	МРСК Центра	-4,8%
Мечел прив.	3,5%	НОВАТЭК	-4,7%
Яндекс	3,5%	Аэрофлот	-4,3%
Алроса	3,3%	Банк ВТБ	-4,1%
ОГК-2	3,3%	Трансконтейнер	-3,0%
Полиметалл	2,4%	М.видео	-2,9%
Сургутнефтегаз	2,4%	Роснефть	-2,6%
Транснефть пр	2,3%	НЛМК	-2,5%

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

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Новости эмитентов

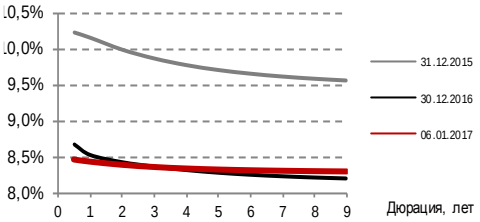
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Геотек	S&P	CCC+	Негативный	28.12.2016	Понижен рейтинг	B-
IGSS	S&P	CCC+	Негативный	28.12.2016	Понижен рейтинг	B-

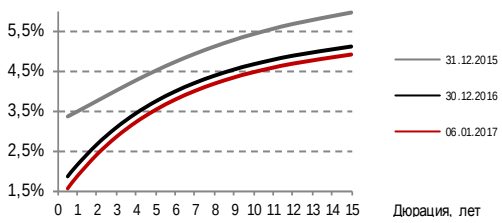
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

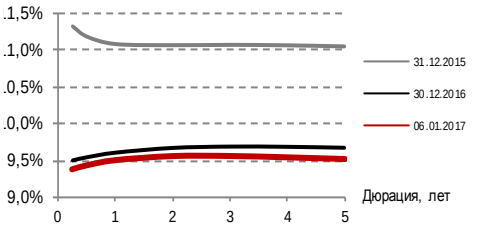
ОФЗ



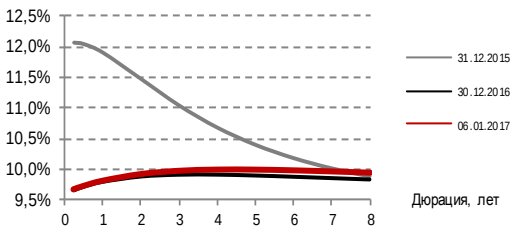
Еврооблигации РФ



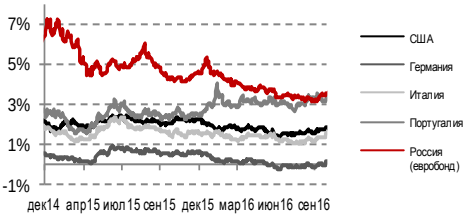
Корпоративные облигации 1 эшелона



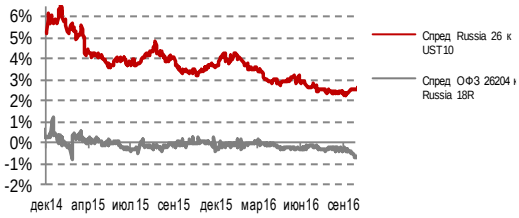
Корпоративные облигации 2 эшелона



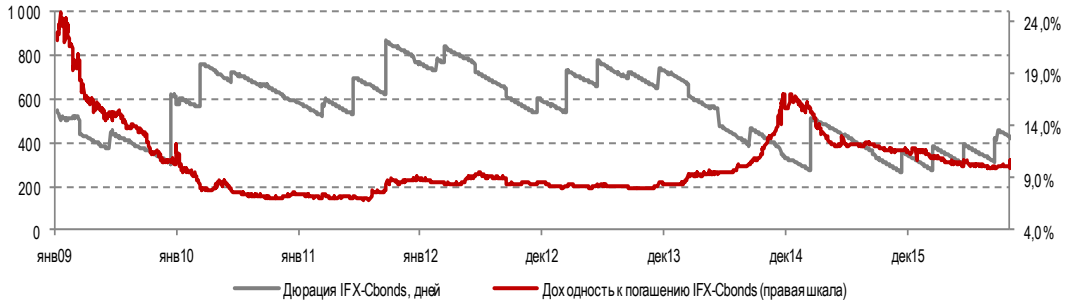
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



В последнюю неделю 2016 года наблюдался традиционный рост котировок на рынке облигаций: доходности ОФЗ снизились на 8-10 б.п. на коротком конце кривой (1-3 года) и на 13-15 б.п. на длинном конце (5-8 лет). Кривая доходности суверенных еврооблигаций так же снизилась на 17-20 б.п. на всем протяжении.

График размещений облигаций

Государственные облигации

Дата аукциона	Дата погашения	Предложение, млрд. руб.	Спрос, млрд. руб.	Размещение, млрд. руб.	Купон, %	Доходность по средневзвешенной цене, % (по данным МинФин)
06.07.16	29.01.25	10,0	6,5	4,5	RUONIA + 1,20%*	11,60%
06.07.16	16.09.26	20,0	46,5	20,0	7,75%	8,57%
13.07.16	29.01.20	10,0	17,8	8,0	RUONIA + 0,97%*	11,24%
13.07.16	17.09.31	15,0	25,3	15,0	8,5%	8,54%
20.07.16	29.01.25	10,0	11,8	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,65%
20.07.16	18.08.21	15,0	49,8	15,0	7,5%	8,80%
27.07.16	29.01.20	10,0	12,9	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,36%
27.07.16	16.09.26	15,0	58,1	15,0	7,5%	7,75%
03.08.16	17.09.31	10,0	18,1	5,7	8,5%	8,66%
03.08.16	18.08.21	20,0	21,8	15,7	7,5%	8,83%
10.08.16	29.01.25	10,0	9,4	6,2	RUONIA + 1,20%*	11,45%
10.08.16	16.09.26	15,0	58,5	15,0	7,75%	8,37%
17.08.16	29.01.20	10,0	27,8	10,0	RUONIA + 0,97%*	11,18%

17.08.16	16.09.26	10,0	31,7	10,0	7,75%	8,35%
24.08.16	18.08.21	15,0	41,1	15,0	7,5%	8,69%
31.08.16	17.09.31	15,0	35,9	15,0	8,5%	8,32%
07.09.16	27.12.17	10,7	33,3	10,7	RUONIA + 0,74%*	10,02%
07.09.16	16.09.26	5,0	5,0	15,0	7,75%	8,05%
14.09.16	29.01.20	10,0	47,7	10,0	RUONIA + 0,97%*	10,80%
14.09.16	18.08.21	5,0	21,8	5,0	7,5%	8,26%
21.09.16	29.01.25	12,0	37,0	12,0	RUONIA + 1,20%*	11,17%
21.09.16	17.09.31	6,1	29,4	6,1	8,5%	8,33%
05.10.16	18.08.21	10,0	18,4	10,0	7,5%	8,34%
12.10.16	29.01.20	10,0	16,3	10,0	RUONIA + 0,97%*	10,89%
19.10.16	29.01.25	10,0	33,8	10,0	RUONIA + 1,20%*	11,21%
26.10.16	16.09.26	10,0	16,7	10,0	7,75%	8,44%
02.11.16	29.01.25	10,0	28,7	10,0	10,55%	11,14%
09.11.16	17.09.31	10,0	16,2	10,0	8,5%	8,61%
16.11.16	29.01.25	10,1	16,8	10,1	11,9%	11,13%
16.11.16	15.05.19	10,0	29,6	10,0	6,7%	8,9%
23.11.16	29.01.20	9,5	24,2	9,5	RUONIA + 0,97%*	10,78%
23.11.16	18.08.21	20,0	35,2	20,0	7,5%	8,85%
30.11.16	16.11.22	20,0	90,3	9,9	RUONIA + 0,4%*	11,03%
30.11.16	18.08.21	10,0	13,2	10,0	7,5%	8,92%
07.12.16	16.09.26	20,0	36,2	20,0	7,75	8,71%
07.12.16	16.10.19	20,0	91,1	20,0	RUONIA + 0,3%*	10,65%
14.12.16	17.09.31	20,0	45,1	20,0	8,50	8,63%
14.12.16	16.11.22	25,0	82,0	25,0	RUONIA + 0,4%*	10,67%
21.12.16	16.09.26	20,0	19,9	12,7	7,75	8,61%
21.12.16	16.10.19	25,0	53,9	25,0	RUONIA + 0,3%*	10,51%
28.12.16	16.11.22	15,0	22,7	8,0	RUONIA + 0,4%*	10,48%
28.12.16	18.08.21	10,0	33,1	10,0	7,50	8,30%

** определяется как сред. арифм. знач. за 6 мес. до даты определения процентной ставки соответствующих купонов*

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
26.12.16	КОМКОР П01-БО-01	B2/-/-	3,5	13,50	13,96	2	3

Дефолты по облигациям

Дата дефолта	Выпуск	Объем в обращении, млрд. руб.	Неисполненные обязательства	Величина обязательств, млрд.руб.
28.12.2016	Пересвет-БО-ПО5	5,0	Купонная выплата	0,34
27.12.2016	Татфондбанк-15-боб	3,0	Оферта	-

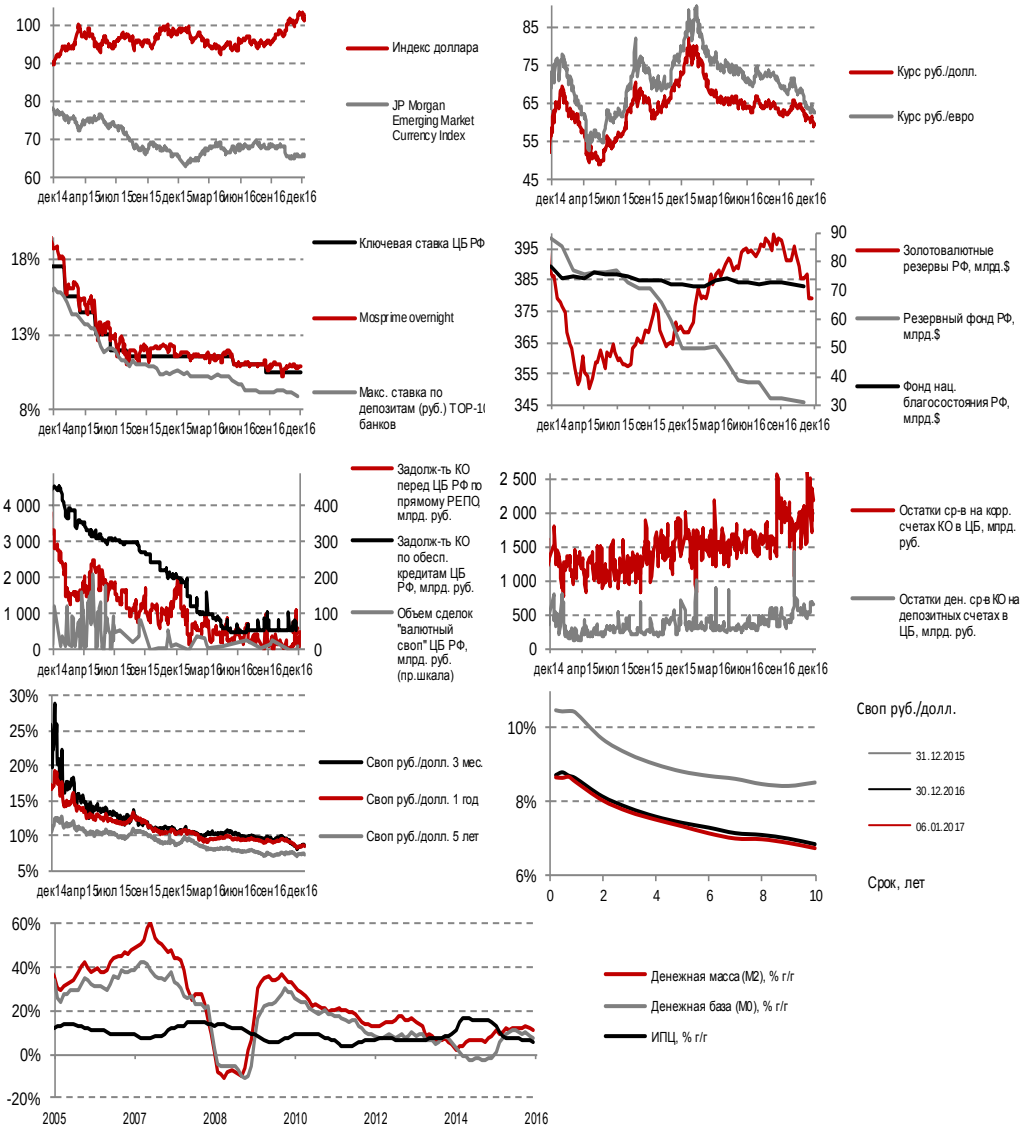
Внешний корпоративный долг

Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 1 квартале 2017г.

Эмитент	Объем погашения, $млн.
Сбербанк	3850
Роснефть	3600
Газпром	3205
ВЭБ	1500
Прочие	300
Итого выплат	**12 455**

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Отозваны лицензии на осуществление банковский операций: ООО КБ НКБ, АО АКБ БНКВ.