

Еженедельный обзор финансовых рынков и экономической ситуации

6 марта 2017 г.

Содержание

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

Итоги торгов за прошедшую неделю

Рынок акций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 25.02.17 по 03.03.17	с начала 2017 г. по 03.03.17	с начала 2016 г. по 03.03.16
MSCI World	1849	0,4%	5,6%	-3,9%
S&P 500	2383	0,7%	6,4%	-2,5%
DAX 30	12027	1,9%	4,8%	-9,2%
CAC 40	4995	3,1%	2,7%	-4,8%
FTSE 100	7374	1,8%	3,2%	-1,8%
Bovespa	66786	0,2%	11,7%	8,9%
Shanghai	3218	-1,1%	3,7%	-19,2%
Sensex (Индия)	28832	-0,2%	8,3%	-5,8%
Hang Seng	23553	-1,7%	7,1%	-9,0%
MSCI развив. рынки	931	-1,3%	8,0%	-1,8%
MSCI Russia	570	-1,8%	-5,4%	5,1%
ММВБ	2057	-1,7%	-7,9%	5,5%
РТС	1108	-1,8%	-3,8%	5,5%

Рынок облигаций

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 25.02.17 по 03.03.17	с начала 2017 г. по 03.03.17	с начала 2016 г. по 03.03.16
UST 10	2,48	0,17	0,03	-0,44
Bund 10	0,35	0,17	0,15	-0,46
Italy 10	2,09	-0,09	0,28	-0,17
France 10	0,94	0,01	0,26	-0,45
Brazil 10	10,24	-0,00	-1,21	-5,64
Mexico 10	7,33	0,07	-0,09	-0,11
Russia 28	4,18	-0,05	-0,50	-0,29
Russia 42	4,99	0,06	-0,04	-0,26
ОФЗ 1 год (25081)	9,16	0,15	0,43	-1,01
ОФЗ 5 лет (26217)	8,41	-0,00	0,13	-0,48
ОФЗ 15 лет (26218)	8,42	0,00	-0,19	-0,35
ММВБ корп.обл(цен)	92,7	-0,0%	0,2%	0,3%
ММВБ корп.обл(сов.дох)	322,8	0,2%	2,0%	2,5%
IFX-Cbonds	494,7	0,2%	1,7%	2,2%

Валютный рынок

	Текущее значение	Изменение за период		
		с 25.02.17 по 03.03.17	с начала 2017 г. по 03.03.17	с начала 2016 г. по 03.03.16
Руб./доллар	58,24	-0,3%	-5,4%	0,8%
Руб./евро	61,88	0,3%	-4,4%	1,4%
Бивал. корзина	59,86	-0,1%	-4,9%	0,4%
Евро/доллар	1,062	0,6%	1,0%	0,9%
Индекс доллара	102,20	1,1%	-0,0%	-1,1%

Денежный рынок

	Значение на 03.03.2017	Значение на 24.02.2017	Значение на 03.03.2016
Ключевая ставка ЦБ РФ	10,00%	10,00%	11,00%
Mosprime overnight	10,13%	10,36%	11,14%
РЕПО ЦБ overnight	11,00%	11,00%	12,00%
Макс. % по депозитам ф/л	8,04%	8,04%	9,76%
Ставки по депозитам 1эш.	8,75%	8,75%	10,40%
Ставки по депозитам 2эш.	9,90%	9,90%	11,40%

Макроэкономический контекст

Зарубежные рынки

Событие

Рынок оценивает вероятность повышения ставки ФРС на мартовском заседании в 76%

- Глава ФРС заявила, что ставку могут повысить в марте, если данные о состоянии рынка труда и инфляции продолжат оставаться на приемлемом уровне; ▼ ▲ Смешанное
- Число первичных заявок по безработице снизилось на 19 тыс. – до 233 тыс. – минимального значения с марта 1973г.; ▲ Умеренно позитивное
- Индекс деловой активности в промышленности США в феврале вырос до 57,7%, что превзошло ожидания аналитиков; ▲ Умеренно позитивное
- Индекс доверия потребителей США неожиданно вырос в феврале до 114,8 п., превысив прогноз аналитиков; реальные темпы роста потребительских расходов в 4к16 составили 3%, что лучше прогноза аналитиков. ▲ Умеренно позитивное

Макроэкономический фон в ЕС умеренно благоприятный

- Безработица в ЕС в январе снизилась до минимального значения с января 2009г. – 8,1%; ▲ Умеренно позитивное
- Инфляция в Германии в феврале составила 2,2% г/г – максимум с августа 2012г., лучше прогноза аналитиков; ▲ Умеренно позитивное
- Индекс деловой активности стран еврозоны в области промышленного производства вырос в феврале до максимального с апреля 2011г. значения 55,4п., что оказалось чуть ниже ожиданий аналитиков; ▼ ▲ Смешанное

аналогичный индекс достиг в Германии максимума с мая 2011г. – 56,8п., и снизился во Франции до 52,2п. – показатели обеих стран изменились хуже прогноза аналитиков;

- Розничные продажи выросли в еврозоне в январе на 1,2% г/г, что хуже прогноза аналитиков. ▼ Умеренно негативное

Ожидаемые темпы роста ВВП КНР в 2017 году разочаровали инвесторов

- Согласно плану социально-экономического развития Китая, в 2017г. темпы роста ВВП должны оказаться в пределах 6,5%, что является минимальным за 26 лет значением; дефицит бюджета Китая в 2017г. составит около 3% ВВП или \$ 345 млрд.; уровень зарегистрированной городской безработицы составит 4,5% (против 4,0% по итогам 2016г.);
- PMI в промышленности КНР в феврале вырос до 51,6 п., что превысило ожидания аналитиков; PMI в сфере услуг снизился до 54,2 п. ▼ ▲ Смешанное

Несмотря на стабильность нефтяных цен, новостной фон по рынку является умеренно негативным

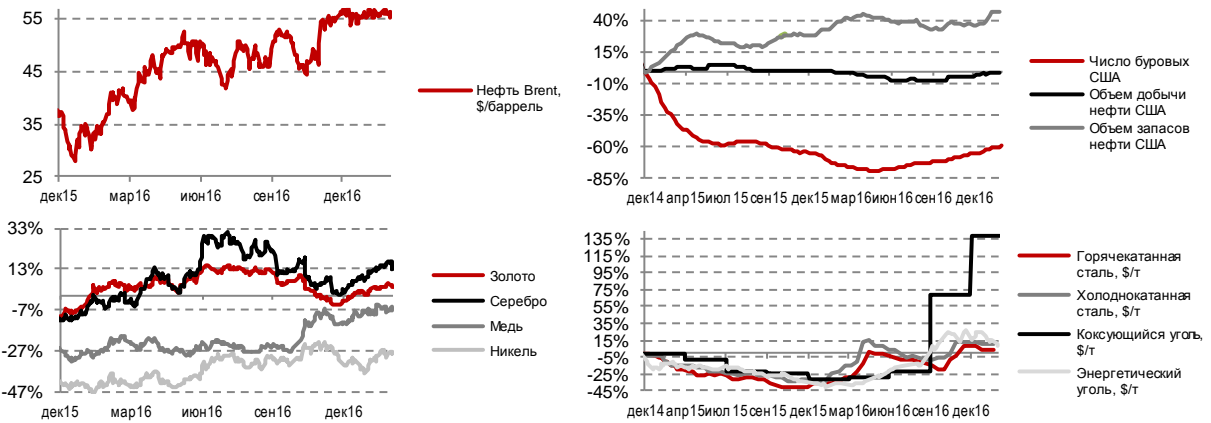
- Запасы нефти в США достигли нового рекорда – 520,2 млн.бар. (однако аналитики ожидали большего роста), пик запасов в 2016 году составил 510 млн.бар., а в 2015 – всего 456 млн.бар.; добыча нефти выросла на 31 тыс.б./с. – до 9,032 млн.б./с. (максимум с марта 2016г.); число буровых выросло еще на 7 ед. – до 609 ед. (максимум с октября 2015г.);
- С.Аравия неожиданно снизила цены на всех ключевых рынках, в т.ч. в Азии (на 15-30 центов), США (на 10-30 центов) и Северной Европе (на 45-60 центов). ▼ Умеренно негативное

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

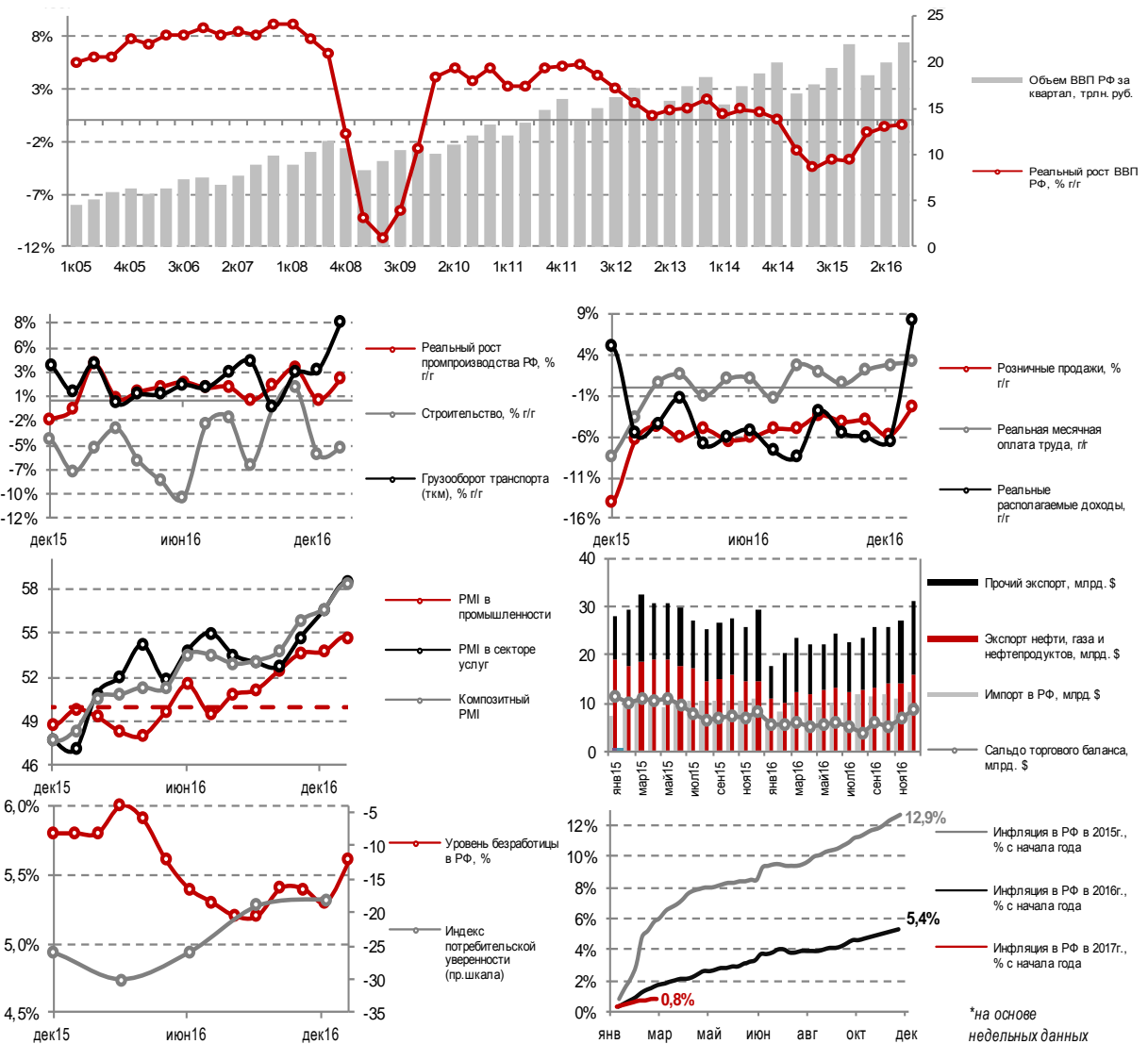
Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
28.02.2017	16:30	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	1.9%	2.1%	1.9%	--	▼
28.02.2017	18:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	114.8	111.0	111.8	111.6	▲
01.03.2017	16:30	US	Personal Spending	Jan	0.2%	0.3%	0.5%	--	▼
01.03.2017	16:30	US	Personal Income	Jan	0.4%	0.3%	0.3%	--	▲
01.03.2017	17:45	US	Markit US Manufacturing PMI	Feb F	54.2	54.5	54.3	--	▼
02.03.2017	16:30	US	Initial Jobless Claims	Feb 25	223k	245k	244k	242k	▲
10.03.2017	16:30	US	Unemployment Rate	Feb	--	4.7%	4.8%	--	▲▼
15.03.2017	21:00	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Mar 15	--	0,75%	0,75%	--	
27.02.2017	13:00	EC	Economic Confidence	Feb	108.0	108.1	107.9	--	▼
01.03.2017	12:00	EC	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Feb F	55.4	55.5	55.5	--	▼
02.03.2017	13:00	EC	Unemployment Rate	Jan	9.6%	9.6%	9.6%	--	▲▼
02.03.2017	13:00	EC	CPI Estimate YoY	Feb	2.0%	2.0%	1.8%	--	▲▼
02.03.2017	13:00	EC	CPI Core YoY	Feb A	0.9%	0.9%	0.9%	--	▲▼
02.03.2017	13:00	EC	PPI YoY	Jan	3.5%	3.2%	1.6%	--	▲
03.03.2017	12:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Feb F	55.5	55.6	55.6	--	▼
03.03.2017	13:00	EC	Retail Sales YoY	Jan	1.2%	1.5%	1.1%	1.2%	▼
07.03.2017	13:00	EC	GDP SA QoQ	4Q F	--	0.4%	0.4%	--	
07.03.2017	13:00	EC	GDP SA YoY	4Q F	--	1.7%	1.7%	--	
09.03.2017	15:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Mar 9	--	0.000%	0.000%	--	
01.03.2017	12:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Feb	54.6	55.8	55.9	55.7	▼
03.03.2017	12:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Feb	53.3	54.1	54.5	--	▼
10.03.2017	12:30	UK	Industrial Production YoY	Jan	--	3.4%	4.3%	--	
01.03.2017	11:55	GE	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Feb F	56.8	57.0	57.0	--	▼
01.03.2017	11:55	GE	Unemployment Change (000's)	Feb	-14k	-10k	-26k	-25k	▲
01.03.2017	16:00	GE	CPI YoY	Feb P	2.2%	2.1%	1.9%	--	▲
03.03.2017	10:00	GE	Retail Sales YoY	Jan	2.3%	0.7%	-1.1%	0.4%	▲
06.03.2017	11:30	GE	Markit Germany Construction PMI	Feb	--	--	52.0	--	
06.03.2017	12:10	GE	Markit Germany Retail PMI	Feb	--	--	50.3	--	
08.03.2017	10:00	GE	Industrial Production WDA YoY	Jan	--	-0.6%	-0.7%	--	
28.02.2017	10:45	FR	CPI YoY	Feb P	1.2%	1.5%	1.3%	--	▼
28.02.2017	10:45	FR	GDP QoQ	4Q P	0.4%	0.4%	0.4%	--	▲▼
28.02.2017	10:45	FR	GDP YoY	4Q P	1.2%	1.1%	1.1%	--	▲
01.03.2017	11:50	FR	Markit France Manufacturing PMI	Feb F	52.2	52.3	52.3	--	▼
03.03.2017	11:50	FR	Markit France Services PMI	Feb F	56.4	56.7	56.7	--	▼
10.03.2017	10:45	FR	Industrial Production YoY	Jan	--	0.4%	1.3%	--	
01.03.2017	04:00	CH	Manufacturing PMI	Feb	51.6	51.2	51.3	--	▲
07.03.2017		CH	Foreign Reserves	Feb	--	\$2969.0b	\$2998.2b	--	
08.03.2017		CH	Exports YoY	Feb	--	14.0%	7.9%	--	
08.03.2017		CH	Imports YoY	Feb	--	20.0%	16.7%	--	
09.03.2017	04:30	CH	CPI YoY	Feb	--	1.8%	2.5%	--	
09.03.2017	04:30	CH	PPI YoY	Feb	--	7.5%	6.9%	--	

Товарные рынки и международная торговля



Россия



Календарь событий

Date	Time	Country	Indicator	Period	Actual	Forecast	Previous	Revised	Effect
03.03.2017	09:00	RU	Markit Russia PMI Services	Feb	55.5	56.7	58.4	--	▼
03.03.2017	09:00	RU	Markit Russia PMI Composite	Feb	55.4	--	58.3	--	▼
07.03.2017	03/09	RU	CPI YoY	Feb	--	4.6%	5.0%	--	

Новостной фон

Событие	Влияние на ФР
---------	---------------

В России:

- Индекс PMI обрабатывающей промышленности снизился в феврале до 52,5 п. против 54,7 п. в январе; ▼ Умеренно негативное PMI в сфере услуг снизился в феврале до 55,5 п.;
- Инвестиции в основной капитал по итогам 2016г. сократились на 0,9% г/г, Росстат пересмотрел оценку спада инвестиций в основной капитал по итогам 9 мес. 2016г. с 2,3% до 0,6%, данные за 2015г. также были пересмотрены. ▼ Умеренно негативное

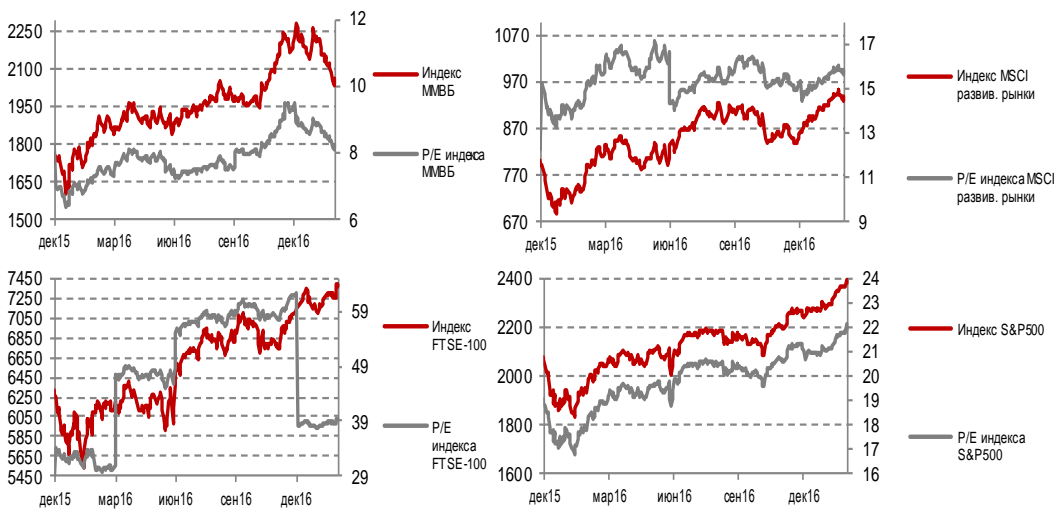
Источник: Ведомости, Коммерсантъ, РБК, ИА ТАСС, АЭИ Прайм и др.

Рынок акций

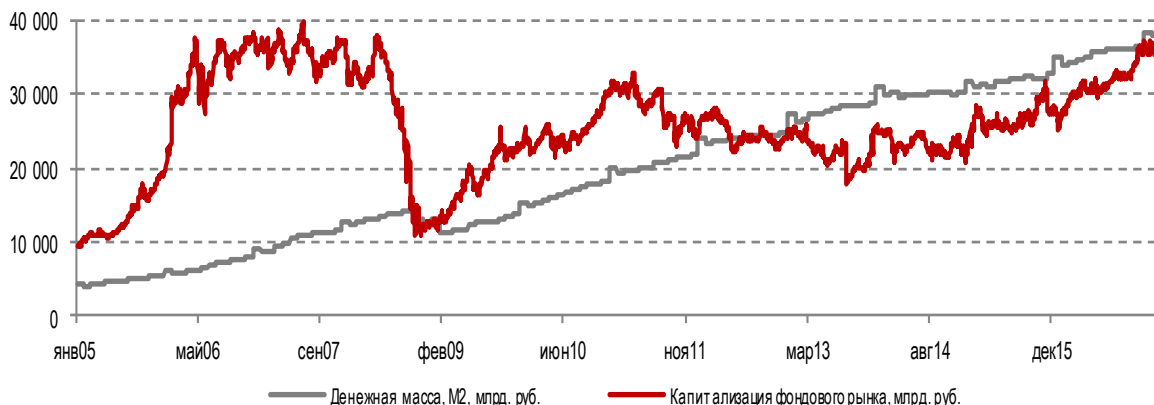
Лидеры роста/падения на рынке акций

За неделю			С начала года			Сектор (ММВБ)	За неделю	С начала года
Магнит	4,0%	Полиметалл -9,6%	Русал (ГДР)	14,3%	Магнит -16,6%			
Башнефть об.	3,4%	ФСК ЕЭС -6,8%	Мегафон	13,9%	Роснефть -16,5%	Транспорт	-0,8%	5,1%
Русгидро	2,2%	Мосэнерго -6,6%	ММК	12,7%	Мечел об. -16,3%	Машиностроение	-1,0%	7,2%
М.видео	2,0%	НМТП -6,3%	Аэрофлот	10,5%	Татнефть об. -14,8%	Потребительский	-1,1%	-3,5%
ТГК-1	2,0%	Московская бирж -6,3%	Яндекс	9,8%	Газпром -12,8%	Телекоммуникации	-1,1%	4,8%
Россети об.	1,7%	Транснефть прив. -6,0%	Русгидро	8,3%	Северсталь -12,4%	Индекс ММВБ	-1,7%	-7,9%
Русал (ГДР)	1,6%	ОГК-2 -5,9%	ТГК-1	6,3%	Транснефть прив. -11,2%	Электроэнергетика	-2,2%	-0,5%
Алроса	1,2%	Мечел об. -5,6%	МТС	6,0%	Банк ВТБ -10,8%	Металлургия	-2,5%	-2,5%
Татнефть об.	1,1%	ДИКСИ -5,5%	Башнефть прив.	4,1%	ДИКСИ -10,7%	Фина нсы	-2,6%	-6,6%
Аэрофлот	1,1%	НОВАТЭК -4,7%	ФСК ЕЭС	3,6%	Лукойл -10,6%	Нефть и газ	-2,7%	-10,1%

Динамика фондовых индексов



Соотношение денежной массы и капитализации российского рынка акций



Новости эмитентов

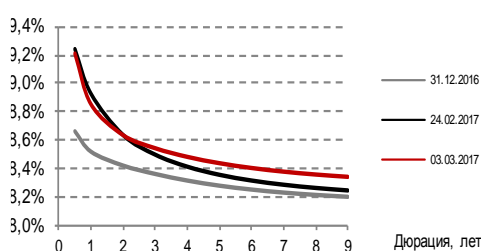
Рейтинги эмитентов

Эмитент	Рейтинговое агентство	Текущий рейтинг	Прогноз	Дата изменения	Изменение	Предыдущее значение
Нижегородская область	Fitch	BB	Стабильный	03.03.2017	Улучшен прогноз	Негативный
Evraz Group	S&P	BB-	Стабильный	01.03.2017	Улучшен прогноз	Негативный
Всероссийский банк развития регионов	Moody's	Ba2	Стабильный	01.03.2017	Повышен рейтинг	Ba3

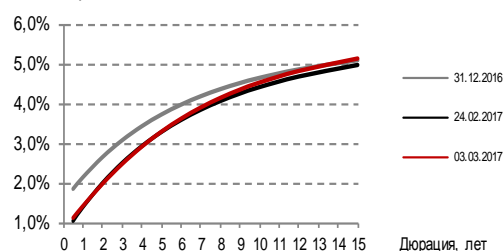
Рынок облигаций

Динамика рынков облигаций

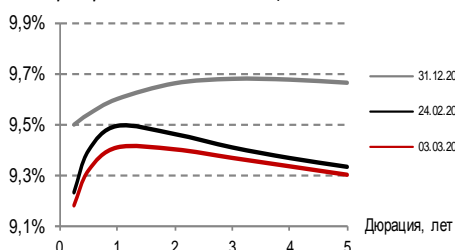
ОФЗ



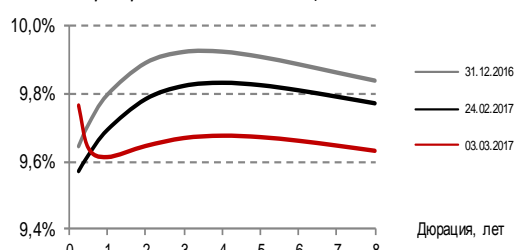
Еврооблигации РФ



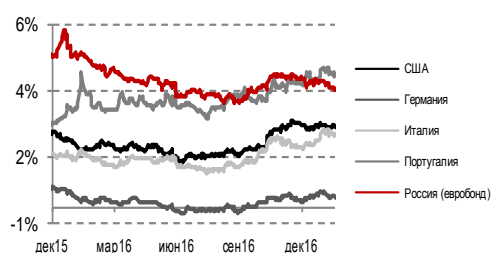
Корпоративные облигации 1 эшелона



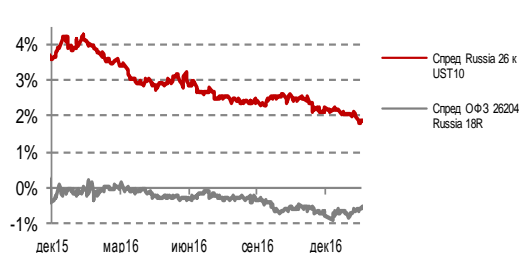
Корпоративные облигации 2 эшелона



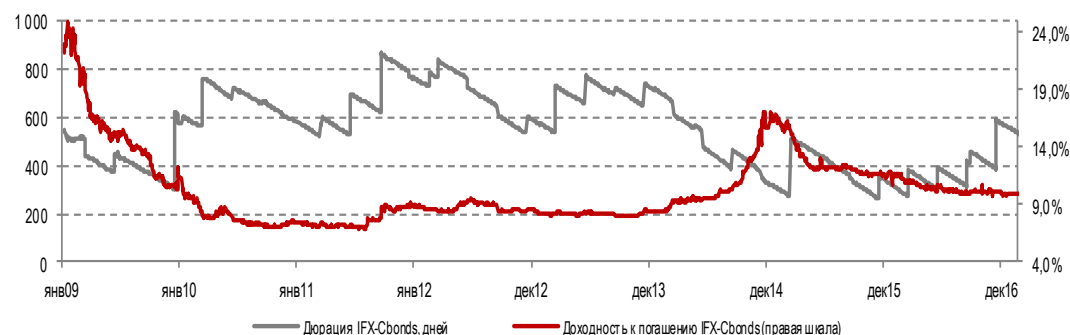
Доходности 10-летних гособлигаций



Динамика спредов по госбумагам



Индекс IFX-Cbonds



На рынке локальных облигаций продолжилась незначительная коррекция. Доходность на коротком участке кривой выросла на 10 б.п., на среднем и дальнем конце практически не изменилась. Кривая суверенных еврооблигаций также осталась практически неизменной.

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)
11.01.17	16.10.19	15,0	49,2	15,0	RUONIA + 0,3%*	10,31%
11.01.17	16.09.26	25,0	51,9	25,0	7,75%	8,18%
18.01.17	17.09.31	20,0	26,2	20,0	8,50%	8,36%
18.01.17	18.08.21	23,4	42,8	23,4	7,50%	7,90%
25.01.17	16.11.22	20,0	44,2	19,9	RUONIA + 0,4%*	10,48%
25.01.17	16.09.26	20,0	21,1	15,8	7,75%	8,34%
01.02.17	07.12.22	15,0	62,4	15,0	7,40%	8,15%
01.02.17	16.10.19	15,0	49,1	15,0	RUONIA + 0,3%*	10,37%
08.02.17	17.09.31	15,0	32,1	15,0	8,50%	8,41%
08.02.17	07.12.22	25,0	24,6	15,4	7,40%	8,23%
15.02.17	16.11.22	15,0	51,0	15,0	RUONIA + 0,4%*	10,47%
15.02.17	16.09.26	25,0	42,4	25,0	7,75%	8,26%
22.02.17	07.12.22	20,0	23,4	13,7	7,40%	8,47%
22.02.17	17.09.31	10,0	30,8	10,0	8,50%	8,42%
01.03.17	15.05.19	15,0	27,3	15,0	6,70%	8,59%
01.03.17	16.09.26	20,0	51,3	20,0	7,75%	8,44%

* 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
27.02.2017	RURAIL-24 (RUB)	Ba1/BB+/BBB-	15	8,99	9,19	2	7

Внешний корпоративный долг**Выплаты по внешнему долгу корпоративных эмитентов в 1 квартале 2017г.**

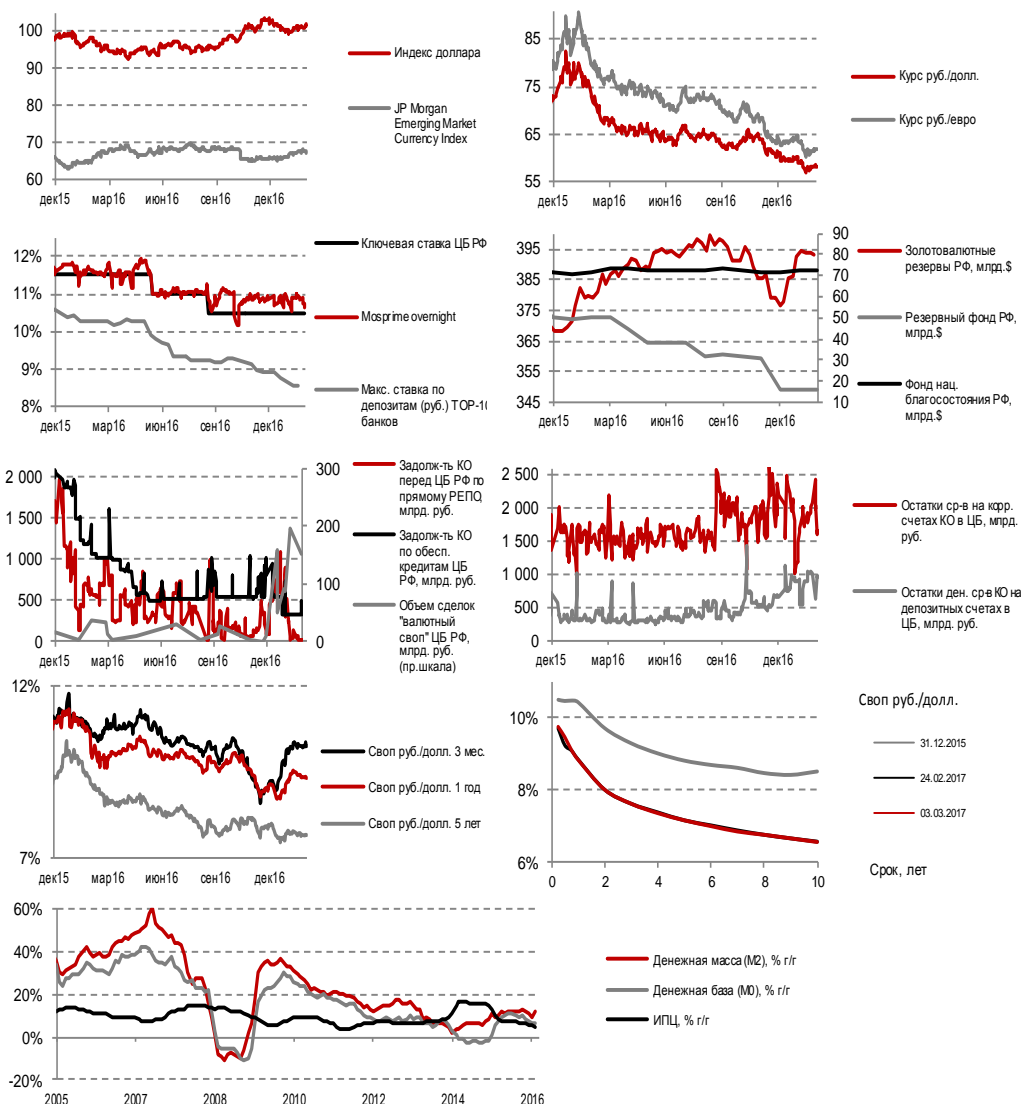
Эмитент	Объем погашения, \$млн.
Сбербанк	3850
Роснефть	3600
Газпром	3205
ВЭБ	1500
Прочие	300
Итого выплат	12 455

Размещение еврооблигаций с начала 2017г.

Заемщик	Начало размещения	Дата погашения	Предложение, \$ млрд.	Спрос, \$ млрд.	Размещение, \$ млрд.	Купон, %	Рейтинг выпуска	Рейтинг эмитента	Доходность эффективная к погашению, %
Rusal Capital Plc	26.01.17	02.02.22	0,6	1,2	0,6	5,125	B1	Ba3/B+	5,1907
Polyus Gold Ltd	31.01.17	07.02.23	0,8	1,7	0,8	5,25	Ba1/BB-	Ba1	5,3189
Severstal (Abigrove Ltd)	10.02.17	16.02.22	0,25	н/д	0,25	0 (конверт.)	-	Ba1/BBB-/BBB-	-
Severstal (Steel Capital S.A.)	16.02.17	27.08.21	0,5	2,3	0,5	3,85	-	Ba1/BBB-/BBB-	3,85
O1 Properties Finance	03.02.17	29.01.21	0,335	н/д	0,335	7,00	-	B1	7,122
BCS Cyprus Ltd	15.02.17	15.02.27	0,2	н/д	0,2	1,84	-	B	-
RZD Capital Plc	22.02.17	01.03.24	0,5	1,0	0,5	4,375	Ba1/BBB-	Ba1	4,423
Итого размещено					3,185				

Денежный и валютный рынки

Динамика ключевых показателей денежного и валютного рынка



Действия ЦБ

- Аннулирована лицензия на осуществление банковских операций: ООО КБ «МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ ПОЧТОВЫЙ БАНК».
- Отозвана лицензия на осуществление банковских операций: АО «АНКОР БАНК», ПАО «ИнтехБанк», ПАО «Татфондбанк», ПАО АКБ «ЕНИСЕЙ».