

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ЕВРООБЛИГАЦИИ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Противоречивые сигналы из Европы

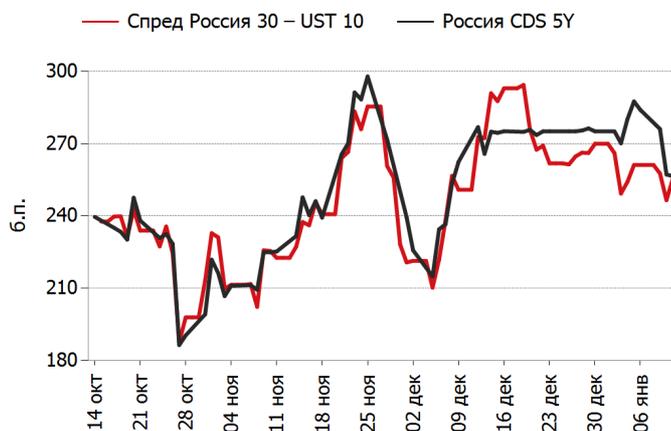
Волатильный день

Спрос распространяется на длинные выпуски

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,91	1,96	- 5 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,81	1,88	- 7 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	112	112	0,37% ▲
Золото (\$/oz)	1 642	1 633	0,56% ▲
EUR/USD	1,2715	1,2739	- 0,19% ▼
S&P 500	1 292	1 292	0,03% ▲
Euro Stoxx 50	2 340	2 347	- 0,34% ▼
FTSE 100	5 671	5 697	- 0,45% ▼
DAX	6 152	6 163	- 0,17% ▼
Nikkei 225	8 400	8 428	- 0,34% ▼
Dow Jones	12 449	12 462	- 0,10% ▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	1 106	1 023	8,18% ▲
Mosprime 3M (%)	7,04	7,06	- 2 б.п. ▼
MICEX Total Return	207	207	0,01% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,10	6,47	- 37 б.п. ▼
ОФЗ 25077 (%)	7,86	7,88	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	8,07	7,98	8 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,7925	31,5600	0,74% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,3351	40,3425	- 0,02% ▼
ММВБ Корзина	35,6367	35,5121	0,35% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	4,47	4,42	4 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	10,33	10,31	2 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,69	1,71	- 2 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,80	4,72	8 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	257	257	- 1 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	868	867	0 б.п.
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	287	293	- 5 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	160	158	2 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	152	150	2 б.п. ▲

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Противоречивые сигналы из Европы

Вчера на фоне смешанных новостей из Европы доходности суверенных облигаций Италии, Испании, Португалии выросли на 20-30 б.п. по всей длине кривых. Впечатление от неплохого аукциона немецких облигаций было испорчено комментариями Fitch о необходимости более решительных действий ЕЦБ (в отношении выкупа суверенных облигаций), а также заявлениями лидеров Европарламента по поводу изменений Пакта стабильности и роста, требующих повышения бюджетной дисциплины, что де "не способствует экономическому росту региона". Отметим, что этот пакт должен обсуждаться на евросаммите 30 января. С другой стороны, сообщение Европейской банковской ассоциации о возможности снижения требований по капиталу первого уровня для банков до 9% потенциально сокращает объем средств необходимых для финансового сектора - по последним оценкам ЕБА, это порядка 114 млрд евро. Сегодня в центре внимания - заседание руководства ЕЦБ, аукционы бондов Италии и Испании (13.30-14.00 по московскому времени). Судя по котировкам евро, рынок ждет снижения ставок и все новых разногласий в Европе по поводу Пакта стабильности.

На рынке акций в Европе в среду наблюдалось понижение фондовых индексов: Eustoxh 50 опустился на 0,34%, DAX - на 0,17%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроке 2 года упали на 3 б.п. до 0,15%, на сроке 5 лет - на 7 б.п. до 0,75%, на сроке 10 лет - на 6 б.п. до 1,82%. Ставки по двухлетним греческим бумагам уменьшились на 1767 б.п. до 166,89%, португальским - на 69 б.п. до 12,64%, итальянским - на 23 б.п. до 4,68%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 145 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,67% до 1,2692. Опасения в отношении ликвидности в Европе сократились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца упал на 1 б.п. до 91 б.п.

S&P 500 вырос по итогам торгов в среду на 0,03%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года сократилась на 1 б.п. до 0,23%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,83%, на сроке 10 лет - на 4 б.п. до 1,93%.

Юрий Нефёдов

yury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Волатильный день

Вчера на фоне европейского негатива российские еврооблигации потеряли 40-50 б.п. в цене, что в очередной раз подтвердило шаткость наблюдавшегося с начала января роста. В суверенной кривой России: доходность Russia 15 повысилась на 1 б.п. до 3,2%, Russia 30 - на 4 б.п. до 4,46%, Russia 28 - на 1 б.п. до 5,9%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 7 б.п. до 198 б.п., трехлетних - на 1 б.п. до 229 б.п., пятилетних - уменьшился на 2 б.п. до 255 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки поднялись на 8 б.п. до 6,02%, в длинном - на 2 б.п. до 6,77%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой сдвинулись вниз на 1 б.п. до 5,26%, в длинном - на 6 б.п. до 7,14%. VIP 22 прибавил 0,83%, его доходность уменьшилась на 12 б.п. до 9,04%; Gazprom 21 вырос на 0,38%, его доходность опустилась на 5 б.п. до 5,96%.

Юрий Нефёдов

yury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

Наверх

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Спрос распространяется на длинные выпуски

После сдвига во вторник доходности длинных ОФЗ в среду наблюдались существенный рост котировок длинных субфедеральных выпусков (с дюрацией более 2 лет) и покупки в относительно длинных корпоративных бумагах: НЛМК-БО7, Московская область-26007, Башнефть-БО1. Совокупный оборот торгов в корпоративном и субфедеральном секторах составил 18 млрд руб. В сегменте ОФЗ прошло сделок на 15 млрд руб. Распределение торгового оборота было следующим: 75% сделок сконцентрировано на сроке 1-2 года, 37% торгов пришлось на второй эшелон. В кривой ОФЗ: доходность выпуска 25076 сократилась на 3 б.п. до 7,19%, выпуска 25077 - на 4 б.п. до 7,86%, выпуска 26204 - выросла на 2 б.п. до 8,28%. В корпоративном секторе: доходность бонда Московская область-26007 упала на 23 б.п. до 8,2%, Башнефть-БО1 - на 6 б.п. до 9,38%, Северсталь-БО1 - на 63 б.п. до 7,77%.

На валютном рынке рубль отвоевывал позиции - его курс понизился относительно доллара на 0,66% до 31,78, вырос относительно евро на 0,04% до 40,33, опустился относительно бивалютной корзины на 0,3% до 35,63. Волатильность пары рубль/доллар сократилась на 63 б.п. до 11,8%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 2 б.п. до 5,73%, на сроке 6 месяцев - 6 б.п. до 5,8%. В кривой кросс-валютных свопов имел место слабый рост ставок: на сроке 1 год - на 1 б.п. до 5,89%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 6,11%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 6,3%. Ставка однодневного РЕПО с ОФЗ уменьшилась на 3 б.п. до 5,64%.

Юрий Нефёдов

yury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 12 января 2012 г.

© ООО «АТОН», 2012. Все права защищены.

Данный материал подготовлен ООО «АТОН», деятельность которого регулируется Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации, и, если не указано обратное, может быть распространен компанией ATONLINE LIMITED, которая действует в соответствии с правилами Комиссии по ценным бумагам и биржам Республики Кипр. В отношении материалов такого рода действуют определенные ограничения и отказ от ответственности. Подробную информацию об ограничениях и отказе от ответственности можно узнать на сайте www.atonint.com.