

ОПРОС INSTITUTIONAL INVESTOR

Выбирайте лучших аналитиков по рынкам акций и облигаций в рамках опроса 2012 Emerging Markets Equity & Fixed Income (EMEFI) и All-Russia Research Team! Форму для голосования можно получить по адресу

<http://www.institutionalinvestor.com/rankingassistance>.

Мы призываем всех, кто считает наши материалы полезными для себя, отдать свои голоса за аналитиков АТОНа. Благодарим вас за внимание и поддержку!

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США: позитив по всем фронтам

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Европа: последний шанс, второй акт

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Рубль сдает позиции

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Падение в сегменте банков и компаний первого эшелона

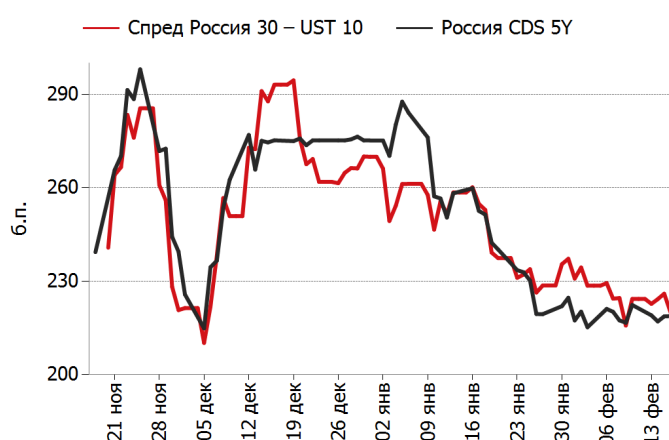
Банки и ОФЗ выглядели хуже

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Последнее Предыдущее Изменение

UST 10, YtM (%)	1,99	1,93	6 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,90	1,86	4 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	122	120	1,63%	▲
Золото (\$/oz)	1 731	1 725	0,34%	▲
EUR/USD	1,3124	1,3044	0,61%	▲
S&P 500	1 358	1 343	1,10%	▲
Euro Stoxx 50	2 489	2 494	- 0,18%	▼
FTSE 100	5 885	5 892	- 0,12%	▼
DAX	6 752	6 758	- 0,09%	▼
Nikkei 225	9 387	9 275	1,21%	▲
Dow Jones	12 904	12 781	0,96%	▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

Последнее Предыдущее Изменение

Остатки на корсчетах (млрд руб.)	847	950	- 10,84%	▼
Mosprime 3M (%)	6,78	6,74	4 б.п.	▲
MICEX Total Return	210	210	- 0,07%	▼
ОФЗ 25073 (%)	5,89	5,88	1 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,35	7,31	4 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	7,39	7,07	32 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	30,2470	30,0100	0,79%	▲
ММВБ EUR/RUB	39,3750	39,3200	0,14%	▲
ММВБ Корзина	34,3546	34,1995	0,45%	▲

Последнее Предыдущее Изменение

Russia 30, YtM (%)	4,19	4,19	0 б.п.	
Ukraine 20, YtM (%)	10,02	9,96	6 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,21	1,21	0 б.п.	
Mexico 30, YtM (%)	4,69	4,67	3 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	219	219	0 б.п.	
CDS Украина 5Y, (б.п.)	834	832	2 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	256	257	- 2 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	139	142	- 3 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	136	138	- 2 б.п.	▼

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США: позитив по всем фронтам

Вышедшая вчера статистика по экономической ситуации в США оказалась весьма обнадеживающей, превзойдя ожидания рынка, даже несмотря на их оптимистичность. В частности, первичные заявки на пособие по безработице снизились до 348 тыс. с 361 тыс. на предыдущей неделе. Сократилось также и общее число вторичных обращений – до 3,43 млн (с 3,53 млн неделе ранее).

Позитивные данные пришли и с жилищного рынка – число разрешений на строительство выросло на 0,7% в январе в месячном сопоставлении по сравнению с падением на 1,3% в декабре, а общее число новых домов выросло на 10 тыс. до 699 тыс. в январе. На этом фоне также позитивно смотрятся данные по рынку ипотеки: число просроченных кредитов снизилось до 7,58% в четвертом квартале 2011 г., что на 0,41 п.п. ниже уровня третьего квартала. Постепенное восстановление различных секторов экономики сказалось на экономических ожиданиях: и индекс экономических ожиданий Bloomberg вырос до -7 в феврале с -19 в предыдущем периоде.

Рынок акций в США вчера заметно вырос: S&P 500 поднялся на 1,1%. Доходности казначейских облигаций США на сроке 2 года выросли на 1 б.п., составив 0,30%, на сроке 5 лет – 0,86% (+1 б.п.), на сроке 10 лет – 2,00% (+2 б.п.).

Ринат Кирдань
rinat.kirdan@aton.ru
+7 (495) 213 0342

Наверх

Европа: последний шанс, второй акт

Вчера появлялось достаточно много новостей по поводу Греции, которые, по всей видимости, еще больше усложнили ситуацию вокруг спасения этой страны от грядущего дефолта. В частности, представители ХДС, партии, возглавляемой Ангелой Меркель, выступили с весьма гневным ответным заявлением, где они просят греческого президента Каролоса Папулыся дать разъяснения по поводу его «оскорбительных» комментариев в адрес немецкой нации и высших представителей власти Германии. Представители ХДС заявили о том, что из-за крайне некорректных комментариев многие представители Германии могут пересмотреть свою позицию в отношении Греции и плана ее спасения.

На этом фоне Reuters опубликовало сообщение со ссылкой на неназванные источники о том, что Германия, Финляндия и Нидерланды предлагают задержать выделение второго транша помощи Греции до момента формирования нового правительства в апреле. Другой озвученный вариант – это разделение транша на несколько частей, необходимых для исполнения Грецией обязательств по своим долгам 20 марта и выплаты держателям облигаций, чтобы побудить их участвовать в обмене облигаций. Оставшаяся часть денег поступит в Грецию только после переговоров с новым правительством. Основная причина задержки связана с недостаточной уверенностью северных стран в способности и желании греческих политиков придерживаться плана выхода из кризиса. Финальное решение по поводу формата и самого факта предоставления финансовой помощи пока не принято, и, согласно другим источникам, какое-то предварительное решение может быть достигнуто до конца этого воскресенья. Как сообщалось ранее, финальное решение «тройки» и министров финансов стран Европы будет озвучено в следующий понедельник, 20 февраля, в рамках регулярного заседания представителей правительств стран Европы.

Ближе к вечеру в прессе появились достаточно настораживающие заявления министра финансов Нидерландов Яна Кеса де Ягера. В частности, он напомнил Греции, что отведенное ей время тает крайне быстро, и обещания, сделанные греческой стороной, не удовлетворяют многие страны Евросоюза. Он также предположил, что условия обмена греческих облигаций могут стать еще жестче, и частным кредиторам придется пойти на еще большие убытки. Сейчас, по предварительным оценкам, потери кредиторов могут составить 70-75% в показателях чистой приведенной стоимости. Риск роста потерь побудил многих инвесторов продавать облигации с погашением после 20 марта. Вместе с тем, план разделения транша помощи и вероятность предоставления бридж-кредитов Греции подтолкнули многих инвесторов покупать короткие суверенные облигации южной страны с погашением до 20 марта.

Рынок акций в Европе вчера изменился мало: Euro Stoxx 50 снизился на 0,18%, DAX потерял 0,09%.

Доходности Bunds на сроке 2 года выросли на 3 б.п., составив 0,24%, на сроке 5 лет равнялись 0,89% (+ 4 б.п.), на сроке 10 лет достигли 1,90% (+4 б.п.).

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: доходность двухлетних облигаций Греции не изменилась, составив 212,27%, Португалии – 14,28% (без изменений), Италии – 3,08%.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds расширился на 1 б.п. до 132 б.п. Курс евро к доллару США вырос на 0,17% до 1,3163.

Опасения в отношении ликвидности в Европе снижались: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 70 б.п.

Ринат Кирдань
rinat.kirdan@aton.ru
+7 (495) 213 0342

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Рубль сдает позиции

На валютном рынке рубль терял позиции. Его курс к доллару вырос на 0,27% до 30,11, к евро – на 0,43% до 39,461, а к корзине – на 0,31% до 34,32. Волатильность пары рубль/доллар не менялась, составив 11,86%.

Ставки среднесрочных NDF практически не изменились: на сроке 3 месяца они составили 5,47%, на сроке 6 месяцев они равнялись 5,51%.

Кривая кросс-валютных свопов также осталась прежней: годовые ставки равнялись 5,53%, трехлетние – 5,76%, пятилетние – 6,01%.

Ринат Кирдань
rinat.kirdan@aton.ru
+7 (495) 213 0342

Наверх

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Падение в сегменте банков и компаний первого эшелона

Динамика на рынке евробондов была смешанной. Небольшой рост наблюдался в облигациях банков Казахстана, суверенной кривой России и некоторых выпусках банков второго эшелона из России. В красной зоне оказались российские банки первого эшелона, включая Газпромбанк, РСХБ, Сбербанк, ВЭБ и ВТБ. Подобная динамика наблюдалась и в облигациях реального сектора – компании первого эшелона показали наибольшее падение цен.

Суверенная кривая России почти не изменилась: Russia 15 2,76%, Russia 30 4,19%, Russia 28 5,5%.

Спреды кредитной кривой России остались на прежнем уровне: двухлетние составили 152, трехлетние – 185, пятилетние – 219. В финансовом секторе ставки существенно повысились: в коротком сегменте кривой они прибавили 3 б.п. до 5,47%, а на длинном конце кривой выросли на 3 б.п. до 6,39%.

В нефинансовом секторе ставки в целом показали слабую динамику: в коротком сегменте кривой они поднялись на 1 б.п. до 4,55%, на длинном конце кривой – на 1 б.п. до 6,43%. Выпуск VIP 22 котируется на прежнем уровне, его доходность составила 8,11%. Облигации Alrosa 20 подешевели на 0,2%, их доходность выросла на 3 б.п. до 6,89%.

Ринат Кирдань
rinat.kirdan@aton.ru
+7 (495) 213 0342

Наверх

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Банки и ОФЗ выглядели хуже

Внешний новостной фон оказался более негативен для облигаций банков и суверенных рублевых облигаций, чем для других секторов. На протяжении дня наблюдался рост доходностей банковских бондов вдоль всей кривой. Средний рост составил 3 б.п. по всему сектору, при этом рост доходностей отдельных облигаций оказался значительно больше. В частности, мы видели продажи в кривой РСХБ и ЕАБР, что в случае последнего связано в большей степени с началом маркетинга нового бонда ЕАБР-2. Средний рост доходностей кривой ОФЗ составил примерно 5 б.п.

Кривая ОФЗ характеризовалась сильным ростом ставок: 25076 6,81% (+8 б.п.), 25077 7,35% (+8 б.п.), 26204 7,61% (+1 б.п.). В корпоративном секторе: доходность выпуска Евраз-4 выросла на 26 б.п. до 10,12%, ФСК ЭЭС-19 – на 11 б.п. до 8,83%, а РСХБ-15 – на 31 б.п. до 8,58%.

Ринат Кирдань
rinat.kirdan@aton.ru
+7 (495) 213 0342

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 17 февраля 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.