

EXTEL 2012

Началось голосование Extel Europe Survey 2012. Вы можете принять в нем участие до 4 мая 2012 г. по адресу <http://www.extelsurveys.com>.

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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЕВРООБЛИГАЦИИ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

США: в ожидании статистики по рынку труда

Временная передышка для банков

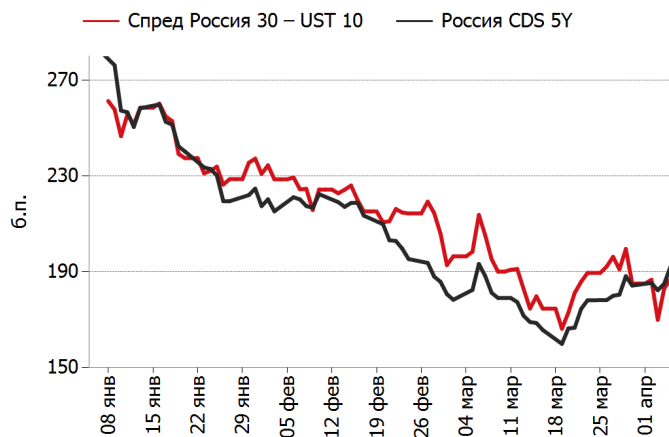
Заемщики спешат воспользоваться окном на международных рынках

Рост ставок на длинном конце суверенной кривой

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	2,19	2,23	- 5 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,73	1,79	- 5 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	123	123	0,51% ▲
Золото (\$/oz)	1 633	1 623	0,61% ▲
EUR/USD	1,3063	1,3146	- 0,63% ▼
S&P 500	1 398	1 399	- 0,06% ▼
Euro Stoxx 50	2 393	2 398	- 0,25% ▼
FTSE 100	5 724	5 704	0,35% ▲
DAX	6 775	6 784	- 0,13% ▼
Nikkei 225	9 734	9 745	- 0,11% ▼
Dow Jones	13 060	13 075	- 0,11% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	680	741	- 8,31% ▼
Mosprime 3M (%)	6,71	6,74	- 3 б.п. ▼
MICEX Total Return	212	212	0,00%
ОФЗ 25073 (%)	6,05	6,02	2 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,20	7,21	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	6,73	7,41	- 68 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	29,4738	29,4983	- 0,08% ▼
ММВБ EUR/RUB	38,6063	38,7788	- 0,44% ▼
ММВБ Корзина	33,5434	33,6299	- 0,26% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	4,06	4,06	- 1 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,85	9,88	- 3 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,15	1,14	0 б.п.
Mexico 30, YtM (%)	4,75	4,74	1 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	192	185	7 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	837	838	0 б.п.
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	212	209	2 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	125	123	2 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	121	119	2 б.п. ▲

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США: в ожидании статистики по рынку труда

Сегодня в США будет опубликован значительный объем официальных данных по рынку труда. Помимо прочего, выйдет информация по числу рабочих мест в частном секторе в марте. Согласно консенсус-прогнозу аналитиков, опрошенных Bloomberg, это число выросло на 215 тыс., что сопоставимо с озвученной в среду оценкой ADP (+209 тыс., февральское значение пересмотрено до +230 тыс. с +216 тыс.).

Накануне вышли данные по количеству первичных заявок на пособия по безработице: их число сократилось за прошедшую неделю на 6 тыс. до 357 тыс., в результате чего среднее значение индикатора за последние 4 недели опустилось до минимума с июня 2008 г. Уменьшение количества людей, по-прежнему состоящих на бирже труда и не нашедших работу, до 3,3 млн (-16 тыс. за неделю) также является сигналом роста занятости. Тем не менее, аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидают, что в марте уровень безработицы остался тем же, что и в феврале, 8,3%.

Американские торговые площадки сегодня не работают по случаю праздника.

S&P 500 по итогам торгов понизился на 0,06%. В кривой американских казначейских обязательств ставки на сроке 2 года не изменились, на сроке 5 лет – опустились на 2 б.п. до 1,02%, на сроке 10 лет – на 4 б.п. до 2,19%.

В Европе в четверг фондовые индексы немного просели: Euro Stoxx 50 – на 0,25%, DAX – на 0,13%. В кривой немецких суверенных обязательств ставки на сроке 2 года опустились на 5 б.п. до 0,14%, на сроке 5 лет – на 6 б.п. до 0,71%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,73%. Ставки по 2-летним испанским бумагам увеличились на 18 б.п. до 2,98%, португальским – на 20 б.п. до 10,12%, итальянским – на 11 б.п. до 3,15%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам расширился на 3 б.п. до 105 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,63% до 1,3059. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 41 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Временная передышка для банков

Несмотря на то, что сокращение лимитов по операциям прямого РЕПО с ЦБ РФ оказалось более существенным, чем снижение спроса на инструмент (в рамках вчерашнего аукциона объем заявок, поданных банками, составил 19,1 млрд руб. при предложении в размере 10 млрд руб.), ситуация на денежном рынке понемногу стабилизируется.

Мы полагаем, что причиной тому послужил приток пенсионных денег, значительная часть которых могла быть размещена на депозитах по причине отсутствия большого количества бумаг качественных эмитентов, предлагающих конкурентную доходность, на рынке облигаций, а также реализация плановых бюджетных расходов в начале нового квартала. Отметим, что в пользу внешних источников финансирования говорит и то, что недельный и трехмесячный ломбардные аукционы, проведенные ЦБ во вторник, не привлекли большого интереса: совокупная задолженность по ломбардным кредитам по-прежнему составляет немногим более 4,5 млрд руб., или менее 0,5% обязательств кредитных организаций перед Банком России.

В то же время, глава ВТБ Андрей Костин накануне вновь призвал ЦБ РФ сделать финансирование для банков более доступным за счет снижения на 50 б.п. стоимости кредитования под залог активов. Кроме того, А.Костин вновь поднял вопрос об увеличении сроков рефинансирования до трех лет – по примеру ЕЦБ. На наш взгляд, это указывает на наличие определенных проблем с ликвидностью у крупных участников рынка; мы не исключаем возврата дефицита с началом очередного налогового периода в середине апреля.

На валютном рынке рубль отвоевывал позиции: его курс относительно доллара понизился вчера на 0,05% до 29,46, относительно евро – на 0,67% до 38,48, относительно бивалютной корзины – на 0,21% до 33,53. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 11 б.п. до 9,97%. В кривой NDF на сроке 3 месяца ставки прибавили 2 б.п. до 5,49%, на сроке 6 месяцев – 3 б.п. до 5,58%. В кривой кросс-валютных свопов – сильный рост ставок: на сроке 1 год они повысились на 3 б.п. до 5,65%, на сроке 3 года – на 3 б.п. до 5,9%, на сроке 5 лет – на 4 б.п. до 6,22%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Заемщики спешат воспользоваться окном на международных рынках

Вслед за успешным размещением евробондов ОАО РЖД на рынки капитала вышел ВТБ, который накануне завершил размещение 5-летних бумаг на сумму \$1,5 млрд. Объем размещения в три раза превысил изначальный план заимствования, однако госбанк решил воспользоваться благоприятной рыночной конъюнктурой (средневзвешенная доходность по новым еврооблигациям ВТБ составила 6,0%) и предложил инвесторам больший объем бумаг.

Отметим, однако, что "окно" на международных рынках капитала, открытое успешным размещением суверенных евробондов РФ на сумму \$7,0 млрд. (крупнейшим для суверенных заемщиков из развивающихся стран с 2009 г.), может оказаться не слишком широким. Если другие российские компании также попытаются разместить долг, номинированный в долларах, это может создать навес предложения на рынке и стать предпосылкой для просадки цен.

В суверенной кривой России: доходность Russia 15 выросла в четверг на 5 б.п. до 2,24%, Russia 30 – сократилась на 1 б.п. до 4,05%, Russia 28 – увеличилась на 9 б.п. до 5,42%. Спреды двух-, трех- и пятилетних CDS в кривой России остались практически неизменными – на отметках 106 б.п., 140 б.п. и 185 б.п. соответственно. В финансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой выросли на 6 б.п. до 4,81%, на длинном ее конце – на 4 б.п. до 6,11%. В нефинансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 2 б.п. до 4,09%, на длинном конце – 1 б.п. до 6,06%. Цена и доходность (8,12%) VIP 22 остались без изменений; Alrosa 20 просел на 0,07%, его доходность выросла на 1 б.п. до 6,72%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рост ставок на длинном конце суверенной кривой

В кривой ОФЗ: доходность выпуска 25076 опустилась вчера на 3 б.п. до 6,72%, выпуска 25077 – выросла на 3 б.п. до 7,24%, выпуска 26204 – повысилась на 2 б.п. до 7,56%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 сократилась на 34 б.п. до 9,04%, ФСК ЕЭС-19 – на 14 б.п. до 8,34%, РСХБ-15 – выросла на 6 б.п. до 8,29%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 6 апреля 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.