9 апреля 2012 г.

АТОН

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ДОЛГОВОГО РЫНКА

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!

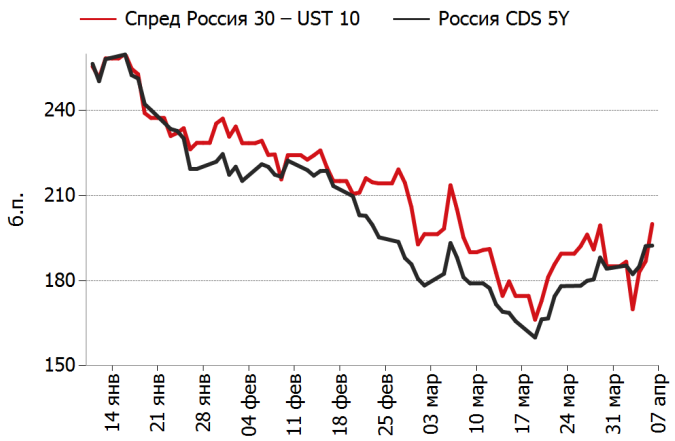
В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ	**США: неоднозначная статистика**
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	**Аукцион годового РЕПО как индикатор потребности в ликвидности**
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	**Высокий спрос в корпоративном сегменте**
ЭКОНОМИКА	**Минэкономразвития снизило прогноз роста ВВП на 2012 г. до 3,4%**

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	2,06	2,19	- 13 б.п.	▼
BUND 10, YtM (%)	1,73	1,73	-	
Нефть Brent ($/барр.)	123	123	-	
Золото ($/oz)	1 636	1 633	0,23%	▲
EUR/USD	1,3097	1,3063	0,26%	▲
S&P 500	1 398	1 398	-	
Euro Stoxx 50	2 393	2 393	-	
FTSE 100	5 724	5 724	-	
DAX	6 775	6 775	-	
Nikkei 225	9 688	9 734	- 0,47%	▼
Dow Jones	13 060	13 060	-	

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	684	680	0,59%	▲
Mosprime 3M (%)	6,68	6,71	- 3 б.п.	▼
MICEX Total Return	212	212	0,03%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,01	6,05	- 4 б.п.	▼
ОФЗ 25077 (%)	7,22	7,20	2 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	6,73	7,41	- 68 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	29,5788	29,4738	0,36%	▲
ММВБ EUR/RUB	19,3490	38,6063	- 49,88%	▼
ММВБ Корзина	33,6941	33,5434	0,45%	▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	4,05	4,06	0 б.п.	
Ukraine 20, YtM (%)	9,85	9,85	0 б.п.	
Brazil 40, YtM (%)	1,14	1,15	- 1 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,74	4,75	- 1 б.п.	▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	192	192	0 б.п.	
CDS Украина 5Y, (б.п.)	838	837	1 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	212	212	0 б.п.	
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	127	125	2 б.п.	▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	122	121	1 б.п.	▲

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

США: неоднозначная статистика

Опубликованная в пятницу статистика по рынку труда в США оказалась неоднозначной. Число рабочих мест увеличилось в марте лишь на 120 тыс., что вдвое меньше, чем в феврале и на 85 тыс. ниже консенсус-прогноза. Кроме того, новые данные довольно существенно разошлись с оценкой ADP, опубликованной 4 апреля: согласно официальной статистике, число рабочих мест в частном секторе увеличилось на 121 тыс., в то время как ADP сообщало о его росте на 209 тыс.

Уровень безработицы в прошлом месяце неожиданно снизился до 8,2% с 8,3% в феврале. Впрочем, высоким остается число людей, потенциально заинтересованных в трудоустройстве, но отказавшихся от активных поисков работы ввиду отсутствия вакансий: при включении их в расчет численности рабочей силы показатель безработицы возрастает до 14,5%.

Хотя мартовские данные по динамике рабочих мест и оказались слабее ожиданий, среднемесячный прирост этого числа в первом квартале составил 212 тыс., что почти на 30% выше, чем в квартале предыдущем. Кроме того, на темпы роста занятости в январе–феврале могла повлиять теплая погода, стимулировавшая выпуск в ряде отраслей, так что мартовская статистика демонстрирует вполне закономерное замедление.

В пятницу западный мир отмечал Великую пятницу, так что торговые площадки не работали.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Аукцион годового РЕПО как индикатор потребности в ликвидности

Сегодня Банк России проведет аукцион годового РЕПО, итоги которого могут стать своеобразным индикатором положения с ликвидностью в банковском секторе. Минимальная ставка на аукционе установлена на уровне 7,75%, однако, несмотря на дороговизну средств, спрос на них может оказаться высоким. Напомним, что 29 марта ВЭБ успешно разместил на банковские депозиты 40 млрд руб. пенсионных денег на год под 8,68%.

Несмотря на то, что в начале апреля ситуация с ликвидностью в банковском секторе несколько улучшилась (предположительно – за счет поступления бюджетных расходов), она по-прежнему далека от стабильной. Разрыв между суммой остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ и объемом краткосрочной задолженности банков перед органами денежно-кредитного регулирования к концу прошлой недели сократился до -147 млрд руб. с -500 млрд руб. в конце марта.

Сегодня состоится заседание Совета директоров Банка России по вопросам процентной политики. Мы полагаем, что регулятор оставит основные параметры денежно-кредитной политики неизменными, сославшись на сохранение высоких инфляционных рисков во втором полугодии 2012 г. В пользу этого говорят также недавние высказывания главы ЦБ РФ Сергея Игнатьева о том, что достичь уровня инфляции в пределах прогнозируемых 5–6% по итогам года будет очень непросто.

На валютном рынке рубль в пятницу терял позиции – его курс относительно доллара вырос на 0,35% до 29,56, относительно евро – на 0,53% до 38,68, относительно бивалютной корзины – на 0,41% до 33,67. Волатильность пары рубль/доллар сдвинулась вниз на 1 б.п. до 9,96%. На сроке 3 месяца ставка NDF опустилась на 2 б.п. до 5,47%, на сроке 6 месяцев – повысилась на 8 б.п. до 5,66%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроках 1,3 года и 5 лет остались неизменными – на отметках 5,65%, 5,9% и 6,22% соответственно.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Высокий спрос в корпоративном сегменте

В кривой ОФЗ в пятницу доходность выпуска 25076 выросла на 1 б.п. до 6,74%, выпуска 25077 – опустилась на 3 б.п. до 7,24%, выпуска 26204 – понизилась на 2 б.п. до 7,58%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 уменьшилась на 29 б.п. до 9,09%, ФСК ЕЭС-19 – на 21 б.п. до 8,35%, РСХБ-15 – на 35 б.п. до 7,88%.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

ЭКОНОМИКА

Минэкономразвития снизило прогноз роста ВВП на 2012 г. до 3,4%

Министерство экономического развития (МЭР) пересмотрело свой прогноз роста ВВП на 2012 г. с 3,7% до 3,4%. С таким заявлением выступила глава ведомства Эльвира Набиуллина в ходе совместного заседания коллегии МЭР РФ и коллегии Минэкономики Белоруссии в пятницу. По ее словам, основной причиной понижения прогноза стало снижение оценки темпов роста инвестиций в основной капитал (с 7,8% до 6,6%).

Снижение прогноза роста инвестиций не стало большим сюрпризом, учитывая недавний пересмотр в сторону повышения прошлогодних показателей (по итогам 2011 г. капвложения выросли на 8,3%, а не на 6,2%, как сообщалось ранее). Таким образом, понижение прогноза индикатора на 2012 г. является по сути техническим, инкорпорируя эффект высокой базы прошлого года.

В то же время, понижение оценки роста ВВП выглядит немного настораживающим, учитывая недавнее повышение прогноза среднегодовой цены на нефть на 15% (со $100 за баррель до $115.). С нашей точки зрения, подобный пересмотр показателей свидетельствует о сохранении структурных дисбалансов в российской экономике. Особое беспокойство вызывает низкая конкурентоспособность продукции обрабатывающих отраслей, в результате чего растет зависимость от импорта, что оказывает негативное влияние на динамику ВВП. При этом сильный рубль (на фоне высоких цен на нефть) только усугубляет эту проблему.

Аналогичная ситуация складывалась и в прошлом году, когда последовательное повышение прогнозной цены на нефть не сопровождалось пересмотром в большую сторону оценки роста ВВП. Изначально роста экономики на 4,2% предполагалось достичь при средней цене на нефть $81 за баррель, однако в конечном счете это удалось сделать при фактических ценах на уровне $109,3 (средняя цена барреля нефти марки Urals) – ВВП в прошлом году вырос на 4,3%, незначительно превысив прогноз.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 9 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.