

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЕВРООБЛИГАЦИИ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

На рынках сохраняется волатильность

"Бегство в качество" набирает обороты

Рост стоимости заимствований для Италии способствует пессимизму

На валютном рынке рубль терял позиции

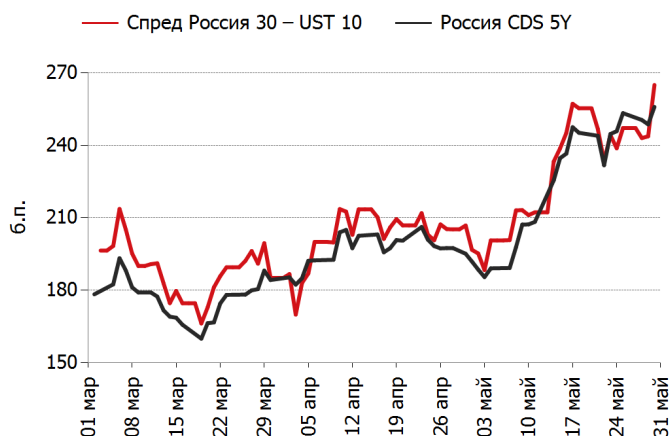
Преобладание продаж

Рост ставок на фоне неприятия риска и низкой активности

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,61	1,73	- 11 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,27	1,36	- 9 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	104	107	- 2,96% ▼
Золото (\$/oz)	1 563	1 554	0,59% ▲
EUR/USD	1,2366	1,2467	- 0,81% ▼
S&P 500	1 313	1 332	- 1,43% ▼
Euro Stoxx 50	2 116	2 160	- 2,04% ▼
FTSE 100	5 297	5 391	- 1,74% ▼
DAX	6 281	6 397	- 1,81% ▼
Nikkei 225	8 475	8 592	- 1,36% ▼
Dow Jones	12 420	12 581	- 1,28% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	638	595	7,26% ▲
Mosprime 3M (%)	7,09	7,04	5 б.п. ▲
MICEX Total Return	212	212	0,08% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,20	6,23	- 4 б.п. ▼
ОФЗ 25077 (%)	7,84	7,84	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	8,03	8,08	- 5 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	32,7350	32,1600	1,79% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,5775	40,3475	0,57% ▲
ММВБ Корзина	36,2835	35,8510	1,21% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
CDS Россия 5Y, (б.п.)	256	249	7 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	868	850	18 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	272	266	6 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	164	160	5 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	154	150	4 б.п. ▲
Russia 30, YtM (%)	4,26	4,16	10 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	10,00	9,82	18 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,51	1,53	- 2 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,65	4,71	- 5 б.п. ▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

На рынках сохраняется волатильность

Рынки продолжают оставаться очень волатильными. В сегменте ОФЗ сделки вчера заключались в основном с 26204, 26206, причем преобладали продажи. В целом за день доходности в кривой прибавили 5-7 б.п. В корпоративном секторе спред заявок на покупку Россельхозбанка к ОФЗ расширился до 240 б.п. Продолжились продажи в длинных и коротких выпусках АЛРОСы. Спрос сохраняется на короткие выпуски ЛУКОЙЛа, АФК Система, Альфа-Банка. Поскольку вчера многие участники рынка уехали на ялтинскую конференцию Sponds, торговая активность заметно уменьшилась к вечеру и, скорее всего, будет низкой до конца недели. На рынке еврооблигаций продолжились продажи. Отмечены активные продажи VIP 17 и VIP 22 – спреды заявок на покупку к процентным свопам достигли 700 б.п. и 730 б.п. соответственно.

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

"Бегство в качество" набирает обороты

Доходность 10-летних казначейских облигаций США обновила исторический минимум, достигнув 1,64% годовых. Этому способствовало как отсутствие позитива из Европы, так и не особо обнадеживающая статистика из самих США. Объем предварительных продаж домов на прошедшей неделе снизился на 5,5%, при том что рынок ожидал сохранения данного показателя на прежнем уровне. Также снизился и объем заявок на ипотеку. Сегодня должна быть выпущена большая порция макроэкономической статистики. Среди наиболее интересных показателей: динамика ВВП, дефлятор ВВП и динамика персонального потребления за первый квартал 2012 г., а также первоначальные заявки на пособие по безработице за предыдущую неделю.

Рынок акций в США: S&P -1,43%.

Кривая казначейских облигаций США: ставки на сроке 2 года 0,28% -1 б.п., 5 лет 0,72% -5 б.п., 10 лет 1,66% -9 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

Рост стоимости заимствований для Италии способствует пессимизму

Аукцион по 10-летним облигациям Италии прошел неудачно, было продано бумаг на EUR2,3 млрд при максимальном объеме предложения в объеме EUR3,5 млрд. Доходность по данным бумагам вплотную приблизилась к 6% годовых впервые за две недели. По пятилетним бумагам ситуация складывалась в подобном ключе. Инвесторы по-прежнему находятся во власти опасений по поводу будущего еврозоны. До выборов в парламент Греции еще достаточно далеко (17 июня), а опросы общественного мнения не добавляют ясности. Набирают популярность как Новая демократическая партия, поддерживающая программу сокращения расходов, так и оппонент указанных мер Сириза.

Сегодня состоится еще одно событие, которое сохранит фокус инвесторов на европейских долговых проблемах. Это - голосование на референдуме в Ирландии по поводу поддержки нового европейского фискального соглашения, в рамках которого предполагается дальнейшее предоставление финансовой помощи нуждающимся странам. Стоит отметить, что Ирландия - единственная страна еврозоны, в которой данный вопрос отнесен к компетенции референдума. Тем не менее, несмотря на то, что опросы свидетельствуют о поддержке населением соглашения, по результатам голосования не исключены неприятные сюрпризы.

Рынок акций в Европе - сильное падение: Euro Stoxx 50 -1,4%, DAX -1,8%.

Кривая Bunds - заметное падение ставок: 2 года 0,01% -2 б.п., 5 лет 0,38% -5 б.п., 10 лет 1,29% -7 б.п.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику Испания 2 года 4,92% +29 б.п., Португалия 2 года 11,16% -13 б.п., Италия 2 года 4,38% +34 б.п.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds 107 б.п. -1 б.п.

Курс евро к доллару США: 1,2426 0,01%.

Опасения в отношении ликвидности в Европе продолжают увеличиваться: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца вырос на 1 б.п. до 40 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

На валютном рынке рубль терял позиции

Рубль/доллар (0,95% до 32,65)

Рубль/евро (0,6% до 40,57)

Рубль/корзина (0,82% до 36,22)

Волатильность в паре рубль/доллар 13,95% рост на 21 б.п.

Среднесрочные NDF - сильный рост ставок: 3 месяца 7,09% +25 б.п., 6 месяцев 7,01% +24 б.п.

Кривая кросс-валютных свопов - существенный рост ставок: 1 год 6,94% +24 б.п., 3 года 6,82% +19 б.п., 5 лет 6,89% +18 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Преобладание продаж

Суверенная кривая России - слабый рост ставок: Russia 15 2,29% +2 б.п., Russia 30 4,22% +5 б.п., Russia 28 5,48% без изменений.

Кредитная кривая России - практически без изменений спредов: 2 года 162, 3 года 197, 5 лет 249.

В финансовом секторе - незначительный рост ставок: в коротком сегменте кривой 5,21% +1 б.п., на длинном конце кривой 6,36% +1 б.п.

В нефинансовом секторе - практически без изменений ставок: в коротком сегменте кривой 4,25% рост на 1 б.п., на длинном конце кривой

6,42% рост на 1 б.п., Sberbank 21 -0,1% доходность 5,73% +1 б.п.

Sberbank 21 -0,1% доходность 5,73% +1 б.п.

Alrosa 20 -0,06% доходность 7,16% +1 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Рост ставок на фоне неприятия риска и низкой активности

Кривая ОФЗ: 25076 7,19% -1 б.п., 25077 7,87% +3 б.п., 26204 8,25% +5 б.п.

В корпоративном секторе: Евраз-4 10,19% -37 б.п., ФСК ЕЭС-19 8,77% -70 б.п., РСХБ-15 8,65% +3 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 31 мая 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.