

Мы предлагаем Вашему вниманию новую интерактивную систему для анализа долгового рынка России и стран СНГ, включая локальные и международные облигации эмитентов всех секторов. С ее помощью Вы сможете:

- получить доступ к полной [базе данных](#), содержащей параметры разнообразных долговых инструментов,
- строить и сравнивать [кривые доходностей и спреды](#)
- составлять подробный [портрет рынка облигаций](#) по различным секторам и странам,
- знакомиться с подробной [статистикой долгового рынка](#) на ежедневной основе и на длинных [исторических интервалах](#)
- рассчитывать различные параметры облигаций в интерактивном режиме с помощью [облигационного калькулятора](#)
- узнавать характеристики каждого выпуска облигаций, используя [портреты облигаций](#).

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Сильная поддержка в суверенной кривой

ЕЦБ и Банк Англии пошли на смягчение денежно-кредитной политики

Понижение ставок в Китае

Испания и Ирландия разместили долговые обязательства

США: статистика с рынка труда преподнесла позитивный сюрприз

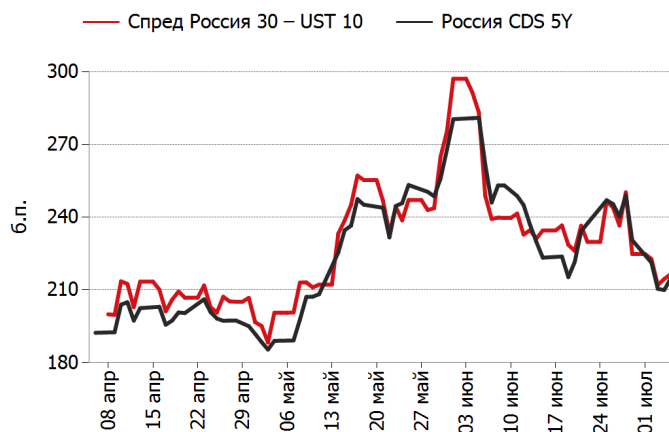
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Стоимость заимствования на рынке МБК снизилась

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,59	1,61	- 1 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,38	1,45	- 7 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	100	100	0,07% ▲
Золото (\$/oz)	1 606	1 616	- 0,63% ▼
EUR/USD	1,2386	1,2528	- 1,13% ▼
S&P 500	1 368	1 374	- 0,47% ▼
Euro Stoxx 50	2 285	2 312	- 1,19% ▼
FTSE 100	5 693	5 684	0,14% ▲
DAX	6 536	6 565	- 0,45% ▼
Nikkei 225	9 076	9 097	- 0,23% ▼
Dow Jones	12 897	12 944	- 0,36% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	515	642	- 19,82% ▼
Mosprime 3M (%)	7,24	7,22	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	213	213	0,10% ▲
ОФЗ 25073 (%)	5,74	5,71	3 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,62	7,76	- 13 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,42	7,91	- 49 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	32,5028	32,3150	0,58% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,3532	40,5538	- 0,49% ▼
ММВБ Корзина	36,0287	36,0365	- 0,02% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,76	3,75	1 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	9,31	9,17	14 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,47	1,47	-
Mexico 30, YtM (%)	4,20	4,25	- 5 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	215	210	5 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	830	827	4 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	242	238	3 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	147	145	3 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	128	126	2 б.п. ▲

Сильная поддержка в суверенной кривой

Локальный рынок. ОФЗ торговались вчера на уровне среды: в середине дня бумаги на длинном конце слегка подросли (-5 б.п. по доходности) на фоне повышения цен на нефть, однако к концу дня инвесторы решили зафиксировать прибыль, и котировки вернулись к прежним отметкам. В корпоративном сегменте продолжились покупки.

На **рынке евробондов** наблюдалась очень сильная поддержка в суверенной кривой и квазисуверенных именах. Второй эшелон торговался разнонаправленно, но в целом котировки российских бумаг находятся вблизи максимальных уровней, несмотря на негативную динамику мировых индексов.

В суверенной кривой России: доходность Russia 15 в четверг понизилась на 2 б.п. до 2,18%, Russia 30 – выросла на 2 б.п. до 3,77%, Russia 28 – сократилась на 2 б.п. до 5,18%. Спред двухлетних CDS в кривой России составил 129 б.п., трехлетних - 161 б.п., пятилетних – 210 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки не изменились, составив 5,06%, в длинном – выросли на 1 б.п. до 5,94%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 2 б.п. до 3,85%, в длинном - на 1 б.п. до 6,12%. Sberbank 21 просел на 0,16%, его доходность увеличилась на 2 б.п. до 5,39%; Alrosa 20 понизился на 0,04%, его доходность повысилась на 1 б.п. до 6,74%.

Наверх

ЕЦБ и Банк Англии пошли на смягчение денежно-кредитной политики

ЕЦБ в четверг оправдал надежды участников рынка, понизив базовую ставку на 25 б.п. до рекордно низкого значения 0,75%. Решение регулятора обусловлено угрозой замедления экономического роста в регионе, в то время как инфляционные ожидания в целом остаются сбалансированными.

Кроме того, ЕЦБ принял решение опустить ставку по однодневным депозитам до нуля (с 0,25%), что, по его мнению, должно стимулировать кредитование европейскими банками реального сектора. Однако даже ставка на уровне 0,25% не компенсировала финансовым организациям стоимости привлечения средств (в рамках операций LTRO, к примеру, средства выдавались под 1,0%), поэтому эффективность данной меры представляется нам сомнительной. Глава ЕЦБ Марио Драги в ходе пресс-конференции заявил о том, что все решения были утверждены единогласно.

По итогам вчерашнего заседания руководства Банка Англии было решено оставить базовую ставку без изменения (0,5%), но увеличить программу выкупа активов с рынка на 50 млрд фунтов стерлингов до 375 млрд.

После объявления итогов заседаний ЕЦБ и Банка Англии на большинстве рынков региона начались активные продажи: инвесторы фиксировали прибыль после ралли, которое подогревалось ожиданиями действий регуляторов. Европейская валюта сдала все набранные после завершения саммита лидеров ЕС в конце июня позиции, опустившись ниже \$1,24.

Eurostoxx 50 просел вчера на 1,19%, DAX – на 0,45%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроке 2 года опустились на 6 б.п. до 0,01%, на сроке 5 лет – на 8 б.п. до 0,4%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,41%. Ставки по двухлетним испанским бумагам увеличились на 49 б.п. до 4,58%, португальским – уменьшились на 15 б.п. до 7,73%, итальянским – выросли на 31 б.п. до 3,69%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 92 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 1,13% до 1,2385. Опасения в отношении ликвидности в Европе увеличились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца вырос на 8 б.п. до 51 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Понижение ставок в Китае

В четверг о решении понизить стоимость заимствования объявил Народный банк Китая: ставка по однолетним кредитам с сегодняшнего дня уменьшена на 31 б.п. до 6,0%, по депозитам – на 25 б.п. до 3,0%. Это второе понижение ставок в Китае менее чем за месяц, что свидетельствует об обеспокоенности регулятора замедлением экономики. На следующей неделе выйдет большой блок макроэкономической статистики, включая данные по динамике ВВП Китая во втором квартале: не исключено, что они окажутся слабее ожиданий.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Испания и Ирландия разместили долговые обязательства

В четверг Испания привлекла 3,0 млрд евро в рамках аукционов по размещению долговых обязательств с погашением в 2015, 2016 и 2022 гг. Размещение долгосрочных бумаг проходило в условиях пониженного спроса по сравнению с предыдущими аналогичными аукционами, но без существенного роста стоимости заимствования: совокупный объем заявок на покупку 10-летних облигаций превысил объем предложения (747 млн евро по номиналу) в 3,2 раза, а доходность по ним составила 6,43% (+39 б.п.). При этом ставка по облигациям с погашением в 2015 г. даже немного снизилась по сравнению с предыдущими размещениями и составила 5,09% (-37 б.п.), что указывает на умеренное ослабление опасений участников рынка в отношении финансовых проблем страны. Тем не менее, в более долгосрочной перспективе риски сохраняются, о чем свидетельствует рост доходности 10-летних казначейских облигаций Испании на вторичном рынке до 6,76% (+55 б.п. за день).

Ирландия в четверг сделала первый шаг по пути возвращения на рынки капитала. Аукцион по размещению трехмесячных векселей прошел при активном участии иностранных инвесторов, итоговый спрос превысил предложение (500 млн евро) в 2,8 раза, а средневзвешенная доходность бумаг составила 1,8%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

США: статистика с рынка труда преподнесла позитивный сюрприз

Согласно опубликованной в четверг оценке ADP, число рабочих мест в частном секторе экономики США увеличилось на 176 тыс. в июне, существенно превысив консенсус-прогноз Bloomberg (+100 тыс.). Предыдущее значение показателя было пересмотрено в сторону повышения – до 136 тыс. с 133 тыс. Улучшение ситуации на рынке труда также продемонстрировала статистика по числу первичных заявок на пособия по безработице: их на прошлой неделе было подано на 14 тыс. меньше, чем неделей ранее.

Сегодня выйдут официальные данные Министерства труда США по динамике занятости в июне. В отношении числа рабочих мест в частном секторе консенсус-прогноз совпадал с ожиданиями по статистике ADP, однако в позапрошлом месяце между индикаторами наблюдалось довольно существенное расхождение (согласно официальным данным, в мае число рабочих мест в частном секторе выросло на 82 тыс.). По оценкам, уровень безработицы не изменился по итогам июня и составил 8,2% экономически активного населения.

S&P 500 по итогам торгов в четверг понизился на 0,47%. Доходности американских казначейских облигаций на сроке 2 года просели на 2 б.п. до 0,29%, на сроке 5 лет – на 3 б.п. до 0,67%, на сроке 10 лет – на 3 б.п. до 1,6%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Стоимость заимствования на рынке МБК снизилась

На российском рынке МБК стоимость заимствования в четверг продолжала снижаться: ставки по кредитам o/n опустились в диапазон 5,0–5,5%, а ставки по операциям однодневного междилерского РЕПО на ММВБ под залог облигаций к концу дня просели до 5,71% (-12 б.п. за день).

Спрос на рефинансирование в ЦБ РФ в четверг оказался в рамках установленного регулятором лимита (330 млрд руб.): совокупный объем заявок со стороны кредитных организаций на аукционах РЕПО составил 297 млрд руб., а средневзвешенная стоимость заимствования была чуть менее 5,3%. Впрочем, существенного улучшения ситуации в банковском секторе не наблюдается: объем краткосрочной задолженности банков перед ЦБ РФ превышает сумму их ликвидных активов более чем на 1,0 трлн руб. Мы полагаем, что при отсутствии поступлений из бюджета стабилизация ставок МБК продлится лишь до начала очередного налогового периода.

На валютном рынке в четверг курс рубля относительно доллара вырос на 0,63% до 32,54, относительно евро – понизился на 0,61% до 40,31, относительно бивалютной корзины – повысился на 0,04% до 36,03. Волатильность пары рубль/доллар не изменилась, составив 12,55%. На сроке 3 месяца ставка NDF осталась прежней, составив 6,8%, на сроке 6 месяцев – выросла на 1 б.п. до 6,79%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год понизилась на 2 б.п. до 6,74%, на сроке 3 года - на 2 б.п. до 6,64%, на сроке 5 лет – на 2 б.п. до 6,76%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

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