

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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЕВРООБЛИГАЦИИ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Спрос сохраняется

Европа в ожидании конкретных антикризисных мер

Уже не так сильно ждут стимулирующих мер от ФРС

Переходящий триллион

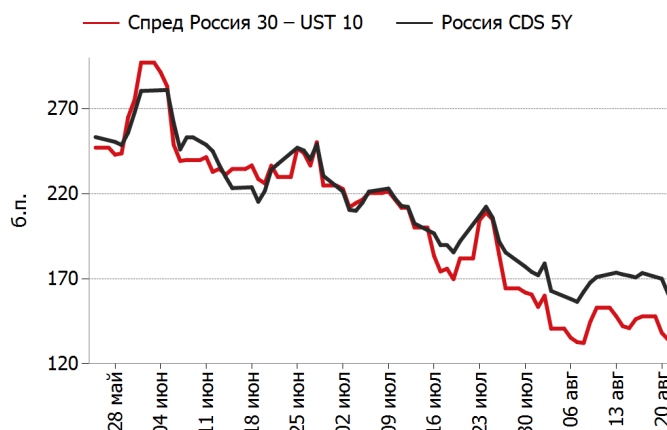
Рост цен в суверенной кривой России

Спрос на длинные бумаги

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,77	1,80	- 3 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,56	1,51	5 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	116	115	0,82% ▲
Золото (\$/oz)	1 639	1 621	1,08% ▲
EUR/USD	1,2472	1,2349	1,00% ▲
S&P 500	1 413	1 418	- 0,35% ▼
Euro Stoxx 50	2 490	2 466	0,97% ▲
FTSE 100	5 858	5 824	0,57% ▲
DAX	7 089	7 034	0,79% ▲
Nikkei 225	9 119	9 147	- 0,30% ▼
Dow Jones	13 204	13 272	- 0,51% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	847	940	- 9,95% ▼
Mosprime 3M (%)	7,18	7,17	1 б.п. ▲
MICEX Total Return	216	216	0,06% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,37	7,38	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,44	7,47	- 3 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,7755	32,0520	- 0,86% ▼
ММВБ EUR/RUB	39,5260	39,5938	- 0,17% ▼
ММВБ Корзина	35,2502	35,4472	- 0,56% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,11	3,18	- 7 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,11	9,24	- 14 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,25	1,23	2 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,07	4,07	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	161	170	- 9 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	820	833	- 14 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	195	203	- 8 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	126	128	- 2 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	108	111	- 3 б.п. ▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Спрос сохраняется

Локальный рынок: увеличился спрос на длинные выпуски ОФЗ – они подорожали примерно на 30 б.п.. В корпоративном секторе спрос был сосредоточен на облигациях с длинной дюрацией, в частности бумагах ФСК и РЖД.

Еврооблигации: снова наблюдалась положительная динамика, и суверенная кривая выросла на 2%. Заметным спросом пользовался выпуск VIP 22, котирувавшийся по 100,5 (накануне 99-99,5). По-прежнему покупали облигации Sistema 19, VTB 35 и длинные бумаги Газпрома.

Наверх

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Европа в ожидании конкретных антикризисных мер

Восприятие риска среди инвесторов вчера улучшилось. Европейские фондовые рынки выросли. Инвесторы надеются услышать на этой неделе о конкретных мерах по преодолению кризисных явлений. Сегодня в Грецию направляется глава совета министров финансов еврозоны Жан-Клод Юнкер, предположительно, с целью обсуждения параметров дополнительных кредитов Греции. По информации Bloomberg, речь может идти о снижении процентных ставок по этим кредитам. В четверг тема может быть развита в ходе встреч греческого премьер-министра Антониса Самараса с германским канцлером Ангелой Меркель и президентом Франции Франсуа Холландом. Можно предположить, что греки будут вести торг со своими вероятными кредиторами и попытаются договориться о смягчении условий по процентным платежам, как это было с первым пакетом помощи. Различные схемы мер бюджетной экономии могут выступать в качестве инструмента давления на кредиторов. Переговоры могут быть непростыми, и в их ходе может поступать не только позитивная, но и негативная информация, что будет способствовать волатильности рынков в конце недели.

Кривая Bunds характеризовалась слабым ростом ставок: 2 года -0,01% +1 б.п., 5 лет 0,47% +2 б.п., 10 лет 1,54% +3 б.п. Ставки на коротком конце кривой европейских стран снижались: Испания 2 года 3,49% -10 б.п., Португалия 2 года 5,38% -6 б.п., Италия 2 года 2,94% -7 б.п. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds не изменился, составив 58 б.п. Спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца остался прежним, 25 б.п.

Андрей Бобовников
andrey.bobovnikov@aton.ru
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

Уже не так сильно ждут стимулирующих мер от ФРС

На рынке США инвесторы все меньше ожидают, что ФРС пойдет на новый раунд QE. На этом фоне в центре внимания должны оказаться июльские данные по продажам домов на вторичном рынке (должны быть опубликованы в 18.00 по московскому времени), а также по заявкам на ипотеку (в 15.00 по московскому времени). В случае выхода хорошей статистики возможно снижение котировок казначейских облигаций США. Также в 22.00 по московскому времени будет опубликован протокол заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС, в котором могут содержаться намеки на дальнейшие перспективы монетарной политики ФРС.

Кривая казначейских облигаций США: ставки на сроке 2 года не изменились (0,29%), на сроке 5 лет прибавили 1 б.п. до 0,8%, на сроке 10 лет – выросли на 2 б.п. до 1,83%.

Андрей Бобовников
andrey.bobovnikov@aton.ru
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Переходящий триллион

Ликвидность банковской системы несколько уменьшилась: сумма остатков на корсчетах и депозитов в Банке России на начало вчерашнего дня составляла 942 млн руб., вероятно, вследствие уплаты НДС днем ранее. На вчерашнем 3-месячном депозитном аукционе Казначейства наблюдался хороший спрос на деньги: при объеме размещения 40 млрд руб. было подано заявок более чем на 100 млрд руб., а ставка отсечения составила 7,3% годовых по сравнению с установленным Казначейством минимумом в 6,8%. Интересно, что удовлетворена заявка только одного банка, который привлек весь объем. На аукционе 7-дневного репо вчера было привлечено более 1 трлн руб., эта сумма должна пойти сегодня на погашение задолженности по репо недельной давности сопоставимого объема.

Сегодня состоится еще один депозитный аукцион, на котором планируется разместить 50 млрд руб. на 1 месяц. Одновременно Министерство финансов перенесло размещение ОФЗ 26208 с 29 августа на сегодняшнее число. Объем предложения – 15 млрд руб.

Волатильность пары рубль/доллар снизилась на 27 б.п. до 11,58%. Среднесрочные NDF: 3 месяца 6,62% -2 б.п., 6 месяцев 6,66% (без изменения). Кривая кросс-валютных свопов характеризовалась нулевой динамикой ставок: 1 год 6,71%, 3 года 6,72%, 5 лет 6,91%.

Андрей Бобовников
andrey.bobovnikov@aton.ru
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Рост цен в суверенной кривой России

Суверенная кривая России: Russia 15 1,79% -3 б.п., Russia 30 3,11% -7 б.п., Russia 28 4,64% -3 б.п. В кредитная кривой России спреды практически не изменились: 2 года – 80, 3 года – 115, 5 лет – 170. В финансовом секторе отмечено сильное падение ставок: в коротком сегменте кривой 4,14% -6 б.п., на длинном конце кривой 5,31% -5 б.п. В нефинансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки сдвинулись вниз на 2 б.п. до 3,42%, на длинном конце кривой опустились на 1 б.п. до 5,44%. Sberbank 21 0,36% доходность 4,84% (-5 б.п.). Gazprom 19 0% доходность 4,3% (без изменений).

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Спрос на длинные бумаги

В кривой ОФЗ ставки немного опустились: 25076 6,61% -1 б.п., 25077 7,4% (без изменения), 26204 7,67% -1 б.п. В корпоративном секторе: ФСК ЕЭС-19 9,36% +26 б.п., РСХБ-15 8,18% -3 б.п.

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 22 августа 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.