

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

### ВНЕШНИЕ РЫНКИ

**США: рост заказов на товары длительного пользования благодаря Boeing**

**Создание ESM под вопросом**

### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

**Ликвидность банковского сектора продолжает сокращаться**

### ЕВРООБЛИГАЦИИ

**Снижение котировок российских суверенных облигаций**

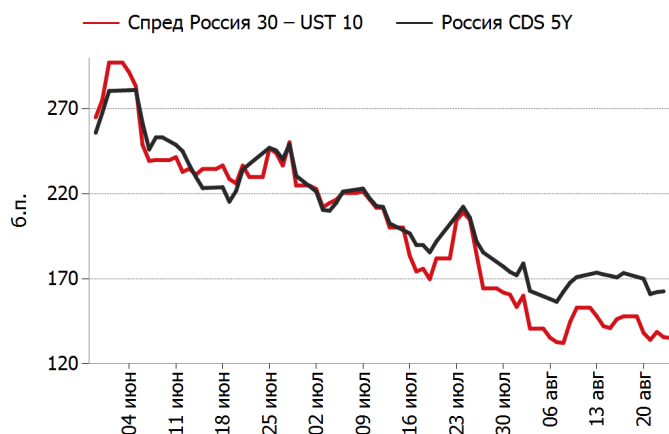
### РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**Снижение цен на локальном рынке**

### МИРОВЫЕ РЫНКИ

### РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

|                        | Последнее | Предыдущее | Изменение  |
|------------------------|-----------|------------|------------|
| UST 10, YtM (%)        | 1,69      | 1,68       | 1 б.п.     |
| BUND 10, YtM (%)       | 1,35      | 1,38       | - 2 б.п. ▼ |
| Нефть Brent (\$/барр.) | 116       | 117        | - 0,74% ▼  |
| Золото (\$/oz)         | 1 667     | 1 657      | 0,57% ▲    |
| EUR/USD                | 1,2512    | 1,2557     | - 0,35% ▼  |
| S&P 500                | 1 402     | 1 413      | - 0,81% ▼  |
| Euro Stoxx 50          | 2 429     | 2 453      | - 0,96% ▼  |
| FTSE 100               | 5 777     | 5 774      | 0,04% ▲    |
| DAX                    | 6 950     | 7 018      | - 0,97% ▼  |
| Nikkei 225             | 9 063     | 9 069      | - 0,06% ▼  |
| Dow Jones              | 13 057    | 13 173     | - 0,88% ▼  |



### РОССИЙСКИЙ РЫНОК

### РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

|                                  | Последнее | Предыдущее | Изменение  |
|----------------------------------|-----------|------------|------------|
| Остатки на корсчетах (млрд руб.) | 695       | 887        | - 21,68% ▼ |
| Mosprime 3М (%)                  | 7,17      | 7,17       | -          |
| MICEX Total Return               | 216       | 216        | 0,08% ▲    |
| ОФЗ 25073 (%)                    | 6,18      | 5,94       | 24 б.п. ▲  |
| ОФЗ 25077 (%)                    | 7,33      | 7,37       | - 4 б.п. ▼ |
| Газпром-11 (%)                   | 7,44      | 7,44       | 1 б.п. ▲   |
| ММВБ USD/RUB                     | 31,8477   | 31,6800    | 0,53% ▲    |
| ММВБ EUR/RUB                     | 39,9113   | 39,8600    | 0,13% ▲    |
| ММВБ Корзина                     | 35,4636   | 35,3745    | 0,25% ▲    |

|                          | Последнее | Предыдущее | Изменение  |
|--------------------------|-----------|------------|------------|
| Russia 30, YtM (%)       | 3,04      | 3,10       | - 6 б.п. ▼ |
| Ukraine 20, YtM (%)      | 9,03      | 9,10       | - 8 б.п. ▼ |
| Brazil 40, YtM (%)       | 1,22      | 1,22       | - 1 б.п. ▼ |
| Mexico 30, YtM (%)       | 4,00      | 4,01       | 0 б.п.     |
| CDS Россия 5Y, (б.п.)    | 163       | 162        | 0 б.п.     |
| CDS Украина 5Y, (б.п.)   | 814       | 821        | - 7 б.п. ▼ |
| CDS Казахстан 5Y, (б.п.) | 190       | 190        | 0 б.п.     |
| CDS Бразилия 5Y, (б.п.)  | 128       | 127        | 1 б.п. ▲   |
| CDS Мексика 5Y, (б.п.)   | 109       | 107        | 2 б.п. ▲   |

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

### США: рост заказов на товары длительного пользования благодаря Boeing

Вышедшие в США в пятницу данные по заказам товаров длительного пользования за июль существенно превзошли ожидания инвесторов: рост составил 4,2% по сравнению с ожидавшимися 2,5%. Тем не менее, без учета заказов в транспортном секторе показатель снизился на 0,4%, хотя ожидался рост на 0,5%. Локомотивом роста стали заказы на гражданские самолеты: клиенты Boeing, по данным компании, в июле заказали у нее 260 самолетов по сравнению с 24 в июне. Таким образом, подъем общего показателя заказов вряд ли можно рассматривать как свидетельство устойчивого восстановления промышленности, хотя рост заказов в авиастроении является хорошим сигналом – здесь задействовано множество смежных отраслей, что должно привести к эффекту мультипликатора. Сегодня из значимых макроэкономических индикаторов ожидается выход индекса экономической активности ФРБ Далласа за август.

S&P 500 прибавил в пятницу 0,65%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составив 0,26%, на сроке 5 лет – понизилась на 2 б.п. до 0,68%, на сроке 10 лет – на 4 б.п. до 1,64%.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

### Создание ESM под вопросом

По данным Bloomberg, президент ЕЦБ Марио Драги может отсрочить обнародование плана по поддержке рынка государственных облигаций проблемных стран Европы до решения германского Конституционного суда по поводу законности создания Европейского фонда финансовой поддержки ESM (как ожидается, оно будет вынесено 12 сентября). В случае отрицательного вердикта европейские финансовые власти останутся только с ресурсами фонда EFSF объемом 240 млрд евро (ESM – 500 млрд евро). Таким образом, от пресс-конференции ЕЦБ, которая должна состояться 6 сентября, не стоит ждать определенности в отношении мер поддержки рынка. Также не стоит ожидать в ближайшее время и конкретики по выделению финансовой помощи Греции, о чем мы упоминали в наших предыдущих обзорах. Судя по всему, рынок по-прежнему будет находиться в состоянии неопределенности и повышенной волатильности, а казначейские облигации США будут пользоваться спросом.

Eurostoxx 50 повысился по итогам торгов в пятницу на 0,21%, DAX – на 0,31%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года понизилась на 1 б.п. до -0,03%, на сроке 5 лет – на 3 б.п. до 0,33%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,33%. Ставки по двухлетним испанским бумагам увеличились на 5 б.п. до 3,76%, португальским – на 1 б.п. до 4,83%, итальянским – на 9 б.п. до 3,25%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 61 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,15% до 1,2506. Опасения в отношении ликвидности в Европе снизились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца сузился на 1 б.п. до 23 б.п.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Ликвидность банковского сектора продолжает сокращаться

Сумма остатков средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ составила в пятницу чуть более 850 млрд руб. Сегодня должны быть уплачены акцизы и НДС, что окажет дополнительное давление на ликвидность. Это ограничит возможности роста внутреннего рынка облигаций.

Курс рубля относительно доллара в пятницу вырос на 0,59% до 31,86, относительно евро – на 0,01% до 39,85, относительно бивалютной корзины – на 0,2% до 35,46. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 8 б.п. до 11,48%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 2 б.п. до 6,6%, на сроке 6 месяцев – 4 б.п. до 6,68%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год остались прежними, 6,7%, на сроке 3 года – опустились на 2 б.п. до 6,66%, на сроке 5 лет – на 1 б.п. до 6,86%.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

### Снижение котировок российских суверенных облигаций

Доходность Russia 15 в пятницу не изменилась, составив 1,72%, Russia 30 – выросла на 5 б.п. до 3,09%, Russia 28 – на 1 б.п. до 4,59%. Спреды двух-, трех- и пятилетних CDS в кривой России остались прежними: 76 б.п., 108 б.п. и 163 б.п. соответственно. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 1 б.п. до 4,07%, в длинном – не изменились, составив 5,27%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой поднялись на 1 б.п. до 3,39%, в длинном – на 1 б.п. до 5,45%. Цена RSHB 21 осталась прежней, а доходность упала на 64 б.п. до 5,26%; Alrosa 20 просел на 0,18%, его доходность выросла на 3 б.п. до 6,05%.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Снижение цен на локальном рынке

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу повысилась на 2 б.п. до 6,61%, ОФЗ 25077 – на 7 б.п. до 7,4%, ОФЗ 26204 – на 11 б.п. до 7,67%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 выросла на 16 б.п. до 10,44%, ФСК ЕЭС-19 – на 26 б.п. до 9,36%, РСХБ-15 – упала на 28 б.п. до 8,18%.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

© 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](http://www.atonint.com).