

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 спреда](#)
- 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

Затишье на рынке евробондов

Рынок надеется на QEЗ

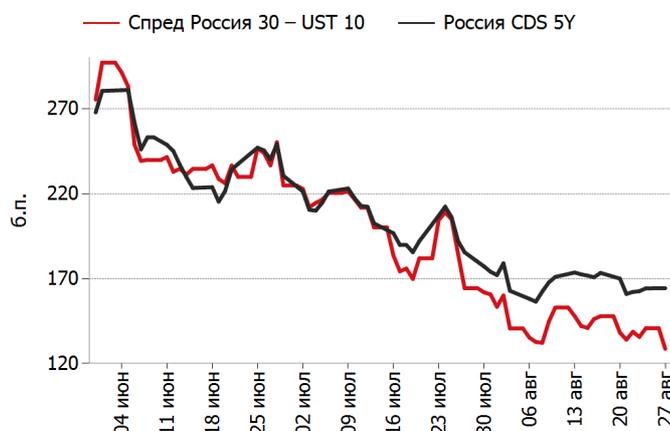
Уверенность бизнеса в Германии снижается уже четыре месяца подряд

Ликвидность уходит в налоги

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,64	1,69	- 4 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,35	1,35	0 б.п.
Нефть Brent (\$/барр.)	113	115	- 1,87% ▼
Золото (\$/oz)	1 660	1 671	- 0,66% ▼
EUR/USD	1,2480	1,2512	- 0,26% ▼
S&P 500	1 410	1 411	- 0,05% ▼
Euro Stoxx 50	2 462	2 434	1,13% ▲
FTSE 100	5 777	5 777	-
DAX	7 047	6 971	1,10% ▲
Nikkei 225	9 081	9 071	0,11% ▲
Dow Jones	13 125	13 158	- 0,25% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	536	660	- 18,72% ▼
Mosprime 3M (%)	7,17	7,17	-
MICEX Total Return	217	216	0,11% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,31	7,37	- 6 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,41	7,51	- 10 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,8550	31,8477	0,02% ▲
ММВБ EUR/RUB	39,8825	39,9113	- 0,07% ▼
ММВБ Корзина	35,4612	35,4636	- 0,01% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,93	3,09	- 17 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,04	9,05	- 1 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,20	1,18	2 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,01	4,01	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	164	164	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	818	818	- 1 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	190	190	0 б.п.
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	128	130	- 2 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	110	111	- 1 б.п. ▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Затишье на рынке евробондов

Локальный рынок. На фоне понижения цен на нефть вчера вечером среднесрочные выпуски ОФЗ просели примерно на 20 б.п. В кривой Vimpelcom наблюдалась волатильность, в кривой Башнефти – активные покупки. Только что размещенный выпуск Ярославская область-34011 вырос до 100,38 при высоком спросе.

Доходность ОФЗ 25076 в понедельник повысилась на 2 б.п. до 6,61%, ОФЗ 25077 - на 6 б.п. до 7,4%, ОФЗ 26204 - на 8 б.п. до 7,67%.

Евробонды. В понедельник биржи и банки в Лондоне не работали по случаю праздника, так что день был очень тихим. Поступило несколько заявок на покупку бумаг Альфа-Банка и Газпромбанка.

Доходность Russia 15 вчера не изменилась, составив 1,72%, Russia 30 – понизилась на 16 б.п. до 2,93%, Russia 28 – повысилась на 2 б.п. до 4,61%. Спреды двух-, трех- и пятилетних CDS в кривой России остались прежними - 77 б.п., 109 б.п. и 164 б.п. соответственно. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки опустились на 1 б.п. до 4,07%, в длинном - на 1 б.п. до 5,27%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой понизились на 1 б.п. до 3,36%, в длинном - на 1 б.п. до 5,39%. Sberbank 21 упал на 0,01%, его доходность осталась прежней, 4,84%; Koks 16 прибавил 0,01%, его доходность не изменилась, составив 10,47%.

Рынок надеется на QE3

Президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс, который в следующем году станет голосующим членом Комитета по операциям на открытом рынке, на семинаре банковского клуба в Гонконге в достаточно резкой форме выступил в поддержку новых мер стимулирования экономики. Он заявил, что не следует занимать выжидательную позицию - действовать надо прямо сейчас, так как для этого есть все необходимые предпосылки. По его мнению, при неизменной политике вряд ли возможно добиться снижения безработицы с 8,3% до 7% ранее 2015 г. Безработицу Ч.Эванс считает большим злом, чем инфляцию.

Участники рынка в последнее время очень активно ищут подтверждений того, что в ближайшее время ФРС объявит о новых стимулирующих мерах. Поэтому они не без оптимизма восприняли информацию Wall Street Journal – в попавшей в распоряжение газеты переписке председателя ФРС Бена Бернанке с главой Комитета по надзору и реформам Конгресса США Дареллом Иссой содержится утверждение, что ФРС располагает возможностями по смягчению финансовых условий и укреплению экономики. Инвесторы и аналитики рассчитывают на то, что глава ФРС расскажет о новых мерах по стимулированию экономики в своем выступлении на ежегодном симпозиуме ФРС-Канзас-сити в Джексон Хоуле в эту пятницу. Если инвесторы будут разочарованы сказанным, они, скорее всего, ответят продажами.

Очередное заседание Комитета по операциям на открытом рынке должно состояться 12-13 сентября. Сегодня же в США будут опубликованы индексы цен на жилье в мегаполисах S&P Case-Shiller (в 17.00 по московскому времени) и индекс уверенности потребителей (в 18.00 по московскому времени).

Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составив 0,27%, на сроке 5 лет – сократилась на 2 б.п. до 0,68%, на сроке 10 лет - на 3 б.п. до 1,65%.

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

[Наверх](#)**Уверенность бизнеса в Германии снижается уже четыре месяца подряд**

Опубликованный вчера институтом Ifo индекс настроений в деловых кругах Германии за август составил 102,3 по сравнению с 103,2 в предыдущем месяце. Показатель снижается четыре месяца подряд и достиг минимального значения с марта 2010 г.

По итогам вчерашней встречи в Берлине министры финансов Германии и Франции заявили о создании рабочей группы по формированию банковского и фискального союза, а также укреплению денежного союза в Европе. Тем не менее, рынок в большей степени ждет от властей конкретных действий, которые, как мы отмечали в предыдущих обзорах, вряд ли последуют до решения Конституционного суда Германии по поводу ESM 12 сентября.

Eurostoxx 50 прибавил вчера 1,13%, DAX – 1,1%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года не изменилась, составив - 0,01%, на сроке 5 лет – также не изменилась, 0,36%, на сроке 10 лет – понизилась на 1 б.п. до 1,35%. Ставки по двухлетним испанским бумагам увеличились на 1 б.п. до 3,74%, португальским – упали на 10 б.п. до 4,98%, итальянским – понизились на 2 б.п. до 3,07%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам остался прежним, 60 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,04% до 1,2522. Опасения в отношении ликвидности в Европе выросли: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца увеличился на 5 б.п. до 23 б.п.

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

[Наверх](#)**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Ликвидность уходит в налоги**

Сумма остатков средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ уменьшилась вчера на 76 млрд руб. на фоне уплаты акцизов и НДС. Сегодня налоговый период продолжится: уплачивается налог на прибыль. Поддержку ликвидности должны оказать депозитные аукционы Банка России (на 7 дней) и Казначейства (на 3 месяца).

Курс рубля относительно доллара повысился вчера на 0,21% до 31,86, относительно евро – понизился на 0,03% до 39,9, относительно бивалютной корзины – вырос на 0,12% до 35,47. Волатильность пары рубль/доллар сократилась на 6 б.п. до 11,4%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 1 б.п. до 6,62%, на сроке 6 месяцев – опустилась на 4 б.п. до 6,65%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроках 1, 3 года и 5 лет остались практически без изменений – на отметках 6,7%, 6,66% и 6,86% соответственно.

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

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 28 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.