

Ежедневный обзор рынка

28 июня 2012 г. | четверг

В среду на российском рынке корпоративных облигаций формат неактивных торгов с преобладанием отрицательных переоценок остался без изменений. Участники рынка сохраняют выжидательные позиции в преддверии подведения итогов саммита лидеров ЕС, не торопясь с покупками ввиду сохранения неблагоприятной ситуации с рублевой ликвидностью, подавленного аппетита к рисковому активам и сохранения девальвационных ожиданий в отношении российской валюты.

До ключевого события недели остается немного времени, но уверенности в том, что на следующей неделе на финансовые рынки вернется доверие, становится с каждым днем меньше. Инвесторы опасаются, что лидеры ЕС вновь ограничатся декларативными заявлениями по ограниченному кругу вопросов, реализация которых будет растянута во времени, как это произошло с сегодняшней ратификацией ESM бюджетным комитетом германского парламента.

Европейским политикам не хватает единства и скорости в принятии решений, в то время как новые размещения испанских и итальянских бумаг сеют тревогу, а премьер-министр Испании Мариано Рахой прямо заявляет, что по таким ставкам его страна занимать долго не сможет. Держать удар вместо политиков вновь придется, вероятно, монетарным властям – представитель ЕЦБ Питер Прет просигнализировал о возможном понижении процентных ставок; более половины опрошенных агентством Bloomberg аналитиков ждут, что это уже состоится на предстоящем заседании в июле.

Пока же на рынках сохраняется техническое восстановление котировок, что в среду было поддержано очередной порцией благоприятных данных с американского рынка жилья и по заказам на товары длительного пользования. Для российских активов таким дополнительным фактором стало повышение краткосрочного суверенного рейтинга РФ до «А-2» с «А-3» (долгосрочный рейтинг со стабильным прогнозом был оставлен без изменения на уровне «BBB»), что привнесло малую толику оптимизма в суверенный сегмент долгового рынка.

В четверг утром оптимизм на мировых рынках сохраняется. Цены на нефть консолидируются после достижения недельного максимума. Рубль начинает торги в четверг с гэта вверх: – USDRUB_TOM 32.87, USDEUR_BKT 36.59.

Препятствием для восстановления корпоративного сегмента рынка заимствований останется ситуация с рублевой ликвидностью. Сегодня будет завершен налоговый период уплатой налога на прибыль, что может поддержать давление на денежном рынке. Накануне процентные ставки остались на высоких уровнях, испытав лишь незначительное понижение – ставка Mosprime O/N понизилась с 6.38% до 6.36%, ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день – с 6.28% до 6.24%.

Совокупный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России на утро четверга составил 720.8 млрд. руб., что на 54.5 млрд. руб. больше днем ранее. В рамках операций прямого РЕПО на один день банки привлекли 429.4 млрд. руб. (в среду – 449.2 млрд. руб.). Регулятор продолжает перестраховываться, устанавливая максимальный объем предоставляемых средств в размере 630 млрд. руб., как и днем ранее.

Сегодня российский рынок корпоративных облигаций останется скованным ожиданиями новостей из Европы и восстановлением ликвидности после уплаты налогов.

В среду ценовой индекс IFX-CBonds-P понизился на 0.02% до уровня в 103.90 пунктов, индекс полной доходности не изменился, составив 320.03 пунктов. Торговая активность возросла, превысив свой средний уровень - суммарный объем на ФБ ММБ5 составил 25.9 млрд. рублей, из которых 5.0 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMB5	1364.6	-0.10%	0.1%	5.7%	-2.7%
PTC	1308.5	0.13%	0.1%	2.5%	-5.3%
S&P 500 Fut	1326.6	0.08%	0.6%	1.4%	6.8%
S&P 500	1331.9	0.90%	-1.8%	1.1%	5.9%
Валюты					
USD/RUR	32.86	-0.31%	-1.0%	2.3%	2.2%
EUR/RUR	41.12	0.00%	-1.1%	2.1%	-1.5%
Бивалютная корзина/RUR	36.58	-0.17%	-1.1%	2.2%	0.5%
USD Index	82.32	-0.37%	0.0%	-0.1%	2.7%
EUR/USD	1.252	0.39%	-0.2%	-0.2%	-3.4%
Сырьевые товары					
Brent	93.39	-0.12%	4.7%	-12.4%	-11.3%
WTI	80.51	0.37%	3.0%	-11.7%	-18.8%
Золото	1576.8	0.17%	0.7%	0.2%	0.8%
Долговой рынок					
UST 3m	0.08	-0.01	0.00	0.00	0.07
UST 12m	0.20	0.02	0.03	0.02	0.10
UST 2	0.31	0.00	0.01	0.02	0.07
UST 5	0.73	0.01	0.00	-0.03	-0.10
UST 10	1.63	0.00	0.01	-0.11	-0.25
UST 30	2.70	0.00	0.01	-0.14	-0.19
Bund 10	1.57	0.07	0.04	0.21	-0.26
Russia 30	3.99	-0.01	0.04	-0.15	-0.59
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	236	-1	3	-4	-34
CDX.EM	297	-2	3	-24	-10
ITraxx Crossover 5Y	704	-11	22	4	-51
VIX Index	19.5	-0.3	2.2	-2.3	-3.9
TED spread	38	-1	1	1	19
CDS 5 Russia	240	-5	6	-10	-35
CDS 5 Brazil	158	0	7	-4	-4
CDS 5 Turkey	251	-2	10	-27	-36
CDS 5 Portugal	823	-9	-92	-366	-270
CDS 5 Italy	540	-5	28	13	37
CDS 5 Ireland	613	-9	-32	-106	-114
CDS 5 Spain	588	-9	16	29	194
Денежный рынок					
Libor o/n	0.17	0.00	0.00	0.01	0.01
Libor 3m	0.46	0.00	-0.01	-0.01	-0.12
Euribor o/n	0.26	0.00	0.00	0.00	-0.17
Euribor 3m	0.56	0.00	-0.01	-0.05	-0.74
Mosprime o/n	6.36	-0.02	0.38	0.07	0.73
Mosprime 3m	7.18	0.00	0.04	0.19	-0.04
NDF Rub 3m	7.06	-0.04	0.28	0.29	1.16
NDF Rub 12m	6.87	0.00	0.16	0.20	0.99

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	320.03	320.02	319.89
IFX-Cbonds ценовой	103.90	103.92	104.03
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	9.47	9.46	9.40
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	665.9	735.1	860.7
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1308.0	1306.1	1199.1

Источник: Данные бирж, Cbonds



Инвестиционная компания Урса Капитал
115035, Россия, г. Москва,
Раушская набережная, д. 4/5, стр. 1
+7 (495) 777 01 38 | broker@ursacapital.ru
www.ursacapital.ru

Аналитический департамент

Арсен Балишян, PhD, CFA

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: abalishyan@ursacapital.ru

Станислав Савинов

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: ssavinov@ursacapital.ru

Департамент управления бумаг с фиксированной доходностью

Олег Медведев

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 147)

e-mail: omedvedev@ursacapital.ru

Департамент долгового финансирования

Константин Ковалев

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 140)

e-mail: kkovalev@ursacapital.ru

Отказ от ответственности

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и ООО «Урса Капитал» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. ООО «Урса Капитал» не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако ООО «Урса Капитал» имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения ООО «Урса Капитал». ООО «Урса Капитал» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.