

Ежедневный обзор рынка

15 октября 2012 г. | понедельник

В пятницу российский рынок корпоративных облигаций не вышел из присущего ему в последние дни состояния полной апатии. Отсутствие избыточной рублевой ликвидности, а также размещение новых выпусков на фоне ухудшения конъюнктуры на мировых рынках капитала отражается в невысокой активности участников рынка и ограниченных переоценках бондов.

Ценовой индекс IFX-CBonds уменьшился на 0.02% до уровня в 104.71 пункт. Индекс полной доходности IFX-Cbonds прибавил 0.01%, составив 330.78 пунктов. Торговая активность несколько увеличилась, оставшись, тем не менее, ниже средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 16.7 млрд. руб., из которых 8.1 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Настроения на мировых финансовых рынках остаются умеренно-пессимистичными из-за отсутствия определенности в подаче правительства Испании официального запроса о помощи к странам Евросоюза. По этой причине, невзирая на имевшую место отрицательную динамику в предыдущие дни, инвесторы без энтузиазма отреагировали на рост промышленного производства в еврозоне (+0.6% м/м) и индекса потребительских настроений в США выше рыночных ожиданий. Цены производителей в штатах, их стержневой показатель (+2.3% г/г), остался в рамках прогнозов, в то время как общий индекс производственных цен (+2.1% г/г) из-за роста топливной составляющей подскочил более чем на 1 п. п., в месячном исчислении, тем не менее, оставшись в разумных пределах. Не пробудили оптимизм и опубликованные квартальные результаты от JP Morgan и Wells Fargo, последние в части доходов оказались разочаровывающими.

После выходных рыночная картина существенным образом не меняется. Обнадеживающие данные по внешней торговле (экспорт +9.9% г/г, импорт +2.4% г/г) и динамике цен (производственные цены усилили свое снижение до -3.6% г/г, потребительские цены уменьшили годовой прирост до 1.9% г/г) из Китая к настоящему моменту не смогли сломить нисходящий тренд. Дополнительное смягчение Народным банком Китая откладывается - по словам его главы, изменение политики может последовать только после подведения итогов последнего квартала этого года. Рубль на внутренних торгах демонстрирует смешанные результаты: USDRUB_TOM 31.08, EURRUB_TOM 40.12.

Ситуация с рублевой ликвидностью по сравнению с предыдущим днем улучшилась. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России вырос на 23.9 млрд. руб. до 844.9 млрд. руб. Спрос коммерческих банков на ликвидность в рамках аукционов прямого РЕПО Банка России составил 182.7 млрд. руб. (170.3 млрд. руб. днем ранее), что оказалось выше лимита в 120 млрд. руб., средневзвешенные ставки составили 5.97% и 6.40%. На межбанковском рынке ставки продолжили бить многомесячные рекорды - индикативная ставка Mosprime O/N подросла на 6 б. п. до 6.44%. Ставка междилерского РЕПО с облигациями увеличилась на 3 б. п. до 6.33%.

Сегодня банкам предстоит произвести выплаты по страховым взносам и авансам по акцизам за октябрь, что с учетом выставленных лимитов Банком России на аукционах прямого РЕПО (190 млрд. руб. на один день и 50 млрд. руб. на 90 дней), может привести к сохранению напряженной ситуации на денежном рынке. На рублевом рынке корпоративных облигаций в отсутствие позитивных настроений на мировых рынках и укрепления рубля это может способствовать сохранению неактивной торговли и ограниченным переоценкам.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1445.4	-0.04%	-1.9%	-5.9%	3.1%
PTC	1472.0	-0.02%	-1.4%	-7.4%	6.5%
S&P 500 Fut	1421.7	0.01%	-1.9%	-2.6%	15.0%
S&P 500	1428.6	-0.3%	-2.2%	-2.5%	13.6%
Валюты					
USD/RUR	31.11	0.02%	-0.1%	1.6%	-3.3%
EUR/RUR	40.18	-0.12%	-0.6%	0.0%	-3.9%
Бивалютная корзина/RUR	35.19	-0.05%	-0.3%	0.9%	-3.5%
USD Index	79.90	0.30%	0.5%	1.3%	-0.3%
EUR/USD	1.291	-0.30%	-0.4%	-1.6%	-0.4%
Сырьевые товары					
Brent	113.89	-0.64%	1.9%	-2.4%	9.2%
WTI	91.08	-0.85%	2.0%	-8.3%	-7.4%
Золото	1745.9	-0.49%	-1.6%	-1.4%	11.6%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	0.01	0.00	0.01	0.09
UST 12m	0.17	0.00	0.01	0.01	0.06
UST 2	0.26	0.00	0.03	0.01	0.02
UST 5	0.66	0.00	-0.02	-0.06	-0.18
UST 10	1.65	-0.02	-0.09	-0.22	-0.23
UST 30	2.82	-0.03	-0.15	-0.27	-0.07
Bund 10	1.45	-0.05	-0.02	-0.25	-0.38
Russia 30	2.75	-0.02	-0.11	-0.18	-1.83
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	110	0	-2	4	-160
CDX.EM	220	-3	6	25	-87
iTraxx Crossover 5Y	541	-5	0	73	-214
VIX Index	16.1	0.6	1.6	1.6	-7.3
TED spread	23	1	2	7	34
CDS 5 Russia	143	0	2	13	-132
CDS 5 Brazil	111	-2	1	13	-50
CDS 5 Turkey	157	2	4	13	-130
CDS 5 Portugal	463	-21	4	11	-629
CDS 5 Italy	303	-13	-6	-15	-200
CDS 5 Ireland	253	-23	-28	-40	-473
CDS 5 Spain	354	-11	5	-2	-40
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.33	-0.01	-0.02	-0.06	-0.25
Euribor o/n	0.01	0.00	0.00	-0.01	-0.42
Euribor 3m	0.14	0.00	-0.01	-0.02	-1.15
Mosprime o/n	6.44	0.06	0.41	1.19	0.81
Mosprime 3m	7.23	0.02	0.07	0.12	0.01
NDF Rub 3m	6.24	-0.01	0.13	0.05	0.34
NDF Rub 12m	6.28	-0.02	-0.10	-0.18	0.40

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	330.78	330.75	330.18
IFX-Cbonds ценовой	104.71	104.72	104.69
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.45	8.44	8.47
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	844.9	821.0	689.2
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1380.8	1361.2	1198.7

Источник: Данные бирж, Cbonds

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.