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

Ежедневный обзор рынка

30 августа 2012 г.| четверг

Во вторник российский рынок корпоративных облигаций продолжил боковой дрейф. Котировки инструментов с фиксированной доходностью остались устойчивыми, несмотря на понижение аппетитов к риску и новый раунд ослабления национальной валюты.

В преддверии банковского симпозиума в Джексон Хоул, где как ожидается, глава ФРС Бен Бернанке прольет свет на перспективы денежно-кредитной политики, инвесторы были вынуждены пересмотреть свои ожидания по поводу запуска QE-3 после выхода очередного блока макростатистики. Новая квартальная оценка ВВП США, которая оказалась выше первоначальной, что наряду с данными по подписанным договорам о продажах домов заставляют задуматься о том, что Федрезерв может предпочесть продлить паузу для оценки поступающей информации и выбора верного момента для возобновления программы скупки активов. Вышедшая вечером «бежевая книга», которая также послужит основой для принятия решения на следующем заседании FOMC, хоть и зафиксировала ослабление темпов роста в федеральных округах, однако судя по динамике рынков сегодня утром, принципиальным образом не изменила подобные ожидания.

Ухудшение настроений сегодня также обусловлено выходом слабой статистикой из Японии и Кореи. Неприятные сигналы идут и из Европы, где вчера две испанские провинции сообщили о своем намерении обратиться в правительственный фонд помощи, и где Ангела Меркель в очередной раз высказалась против идеи наделения фонда ESM лицензией банка. Цены на нефть стабильны после вчерашних продаж, вызванных заявлением G7 о готовности использовать стратегические запасы для обуздания роста цен. Рубль, тем не менее, продолжает слабеть, реагируя на общее снижение аппетитов к риску: USDRUB_TOM 32.30, USDEUR_BKT 36.01.

Ситуация с рублевой ликвидностью по сравнению со вчерашним днем немного ухудшилась. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России понизился на 36.4 млрд. руб. до 810.0 млрд. руб. Причиной стало понижение задолженности банков перед ЦБ РФ. Вчера лимит был понижен до 100 млрд. руб., спрос, тем не менее, не превысил эту величину, составив 93.1 млрд. руб. Средневзвешенные ставки составили 5.49% и 5.33%. На денежном рынке ставки немного уменьшились – индикативная ставка Mosprime O/N – на 30 б. п. до 5.67%, ставка междилерского РЕПО с облигациями – на 14 б. п. до 5.69%.

Сегодня Банк России уменьшил лимит однодневного РЕПО до 30 млрд. руб., однако у банков будет альтернатива в виде привлечения более длинных средств. Сегодня состоится депозитный аукцион казначейства (1 месяц, 50 млрд. руб.) и депозитный аукцион ВЭБа (год, 40 млрд. руб.), что в условиях отсутствия оттоков из финансовой системы не приведет к ухудшению ситуации на денежном рынке.

Рынок корпоративных бондов сегодня в лучшем случае вновь останется апатичным. Ухудшение конъюнктуры на финансовых и товарных рынках вкупе с ослаблением рубля не дают поводов для покупок. Вчерашний аукцион ОФЗ серии 25080, где было размещено по верхней границе бумаг на 2.6 млрд. руб. при объеме предложения в 10 млрд. руб. является этому подтверждением.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
ММВБ	1445.1	-0.24%	-0.6%	2.8%	3.1%
РТС	1422.1	-0.66%	-1.4%	2.8%	2.9%
S&P 500 Fut	1407.6	-0.05%	-0.3%	1.8%	13.3%
S&P 500	1410.4	-0.05%	-0.5%	1.8%	12.2%
Валюты					
USD/RUR	32.00	0.22%	0.7%	-0.6%	-0.4%
EUR/RUR	39.96	0.17%	0.9%	1.3%	-4.4%
Бивалютная корзина/RUR	35.58	0.20%	0.8%	0.3%	-2.2%
USD Index	81.70	0.06%	-0.2%	-1.2%	1.9%
EUR/USD	1.249	-0.10%	0.1%	1.9%	-3.7%
Сырьевые товары					
Brent	112.31	0.04%	-2.0%	6.6%	7.4%
WTI	95.39	-0.08%	-1.5%	5.5%	-3.2%
Золото	1660.8	-0.20%	1.4%	2.3%	6.2%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	0.01	-0.01	-0.01	0.09
UST 12m	0.17	-0.01	-0.01	0.01	0.07
UST 2	0.26	0.00	-0.02	0.02	0.02
UST 5	0.67	-0.03	-0.11	0.02	-0.16
UST 10	1.64	-0.04	-0.16	0.10	-0.23
UST 30	2.76	-0.04	-0.14	0.13	-0.14
Bund 10	1.34	-0.02	-0.22	-0.06	-0.49
Russia 30	3.11	-0.03	-0.01	-0.09	-1.46
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	147	1	15	-19	-123
CDX.EM	246	-5	1	1	-61
iTraxx Crossover 5Y	590	1	28	-36	-165
VIX Index	16.4	1.2	2.3	-0.4	-7.0
TED spread	33	1	0	2	24
CDS 5 Russia	164	0	3	-13	-111
CDS 5 Brazil	128	-2	2	-4	-33
CDS 5 Turkey	180	0	5	-9	-107
CDS 5 Portugal	690	7	3	-131	-403
CDS 5 Italy	457	0	61	-27	-47
CDS 5 Ireland	439	0	9	-76	-287
CDS 5 Spain	498	0	52	-32	105
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	-0.01	0.00
Libor 3m	0.42	0.00	-0.01	-0.02	-0.16
Euribor o/n	0.02	0.00	0.00	0.00	-0.41
Euribor 3m	0.18	0.00	-0.02	-0.11	-1.12
Mosprime o/n	5.94	0.91	0.10	-0.20	0.31
Mosprime 3m	7.17	0.00	-0.01	-0.11	-0.05
NDF Rub 3m	6.62	0.02	0.06	0.00	0.72
NDF Rub 12m	6.70	-0.12	0.05	0.10	0.82

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	327.14	326.96	326.58
IFX-Cbonds ценовой	104.68	104.67	104.65
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	9.06	9.06	9.07
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	733.7	701.0	887.3
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1609.0	1546.8	1403.3

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.

© 2012 ООО «Урса Капитал»