

Пульс рынка

- Рынки остались в равновесии, несмотря на негативную статистику из США и Китая. Вышедшие вчера данные указали на плохое состояние американского рынка недвижимости: число продаж на вторичном рынке снизилось в феврале на 0,9% м./м., в то время как ожидался рост этого показателя на 0,9%. Также негативную динамику продемонстрировал индекс заявок на ипотечные кредиты (в части приобретения недвижимости индекс снизился на 1%). В качестве основной причины ухудшения состояния рынка недвижимости эксперты отмечают повышение ставок по ипотечным кредитам. Позитивным фактором является некоторый рост цен на недвижимость. Не добавили позитива и данные из Китая: индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях в марте оказался на минимальном с ноября прошлого года уровне, что является еще одним признаком замедления второй по величине экономики мира. Заметную поддержку рынкам оказали данные по торговому балансу Японии, который в феврале был сведен с профицитом. Рынки довольно сдержанно отреагировали на в целом негативный новостной фон: индексы акций снизились на 0,5%, рынок UST стабилизировался на ранее достигнутых уровнях доходности.
- Деja vu на аукционе ОФЗ.** Спрос на вчерашнем аукционе по ОФЗ 26208 оказался ожидаемо низким, составив лишь 7,2 млрд руб. при предложении в 35 млрд руб. Уровень отсечения был установлен по верхней границе ориентировочного диапазона (УТМ 7,65%, цена 99,93%), при этом объем размещения составил 3 млрд руб. Тот же самый набор факторов (ослабление курса рубля в условиях внешнего негатива) обусловил низкий спрос на первичном размещении выпуска 7 марта. Стоит отметить, что на вторичном рынке после аукциона цена выпуска подросла до 100,25%, что, на наш взгляд, обусловлено, главным образом, небольшим снижением стоимости бивалютной корзины на фоне стабилизации котировок нефти (Brent на уровне 124 долл./барр.). Сегодня с утра рубль демонстрирует тенденцию к ослаблению на фоне снижения котировок нефти, что не будет способствовать ценовому росту на рынке рублевых облигаций. В то же время спрос на краткосрочные и среднесрочные инструменты первого-второго эшелона остается повышенным.

Длинные ОФЗ следуют за валютным рынком



Источник: Bloomberg, оценки Райффайзенбанка

Список покрываемых эмитентов

Для перехода к последнему кредитному комментарию по эмитенту необходимо нажать курсором на его название

Нефтегазовая отрасль

Alliance Oil
Башнефть
БКЕ
Газпром
Газпром нефть

Лукойл
Новатэк
Татнефть
Транснефть
ТНК-ВР

Металлургия и горнодобывающая отрасль

АЛРОСА
Евраз
Кокс
Металлоинвест
ММК
Мечел
НЛМК
Норильский Никель

Распадская
РМК
Русал
Северсталь
СУЭК
ТМК
ЧТПЗ
Uranium One

Транспорт

Аэрофлот
НМТП
Совкомфлот

Трансаэро
Трансконтейнер
ЮТэйр

Телекоммуникации и медиа

ВымпелКом
МТС

Ростелеком
Теле2

Торговля, АПК, производство потребительских товаров

X5
Магнит

Синергия
Черкизово

Химическая промышленность

Акрон
ЕвроХим

Нижнекамскнефтехим

Машиностроение

Гидромашсервис
КАМАЗ

Соллерс

Электроэнергетика

Ленэнерго
Мосэнерго

РусГидро
ФСК

Строительство и девелопмент

ЛенСпецСМУ

ЛСР

Прочие

АФК Система

Финансовые институты

Абсолют Банк
АИЖК
Альфа банк
Банк Москвы
Банк Русский Стандарт

Банк Санкт-Петербург
ВТБ
ВЭБ
ЕАБР
КБ Восточный Экспресс

ЛОКО-Банк
МКБ
НОМОС Банк
ОТП Банк
Промсвязьбанк

РСХБ
Сбербанк
ТКС Банк
ХКФ Банк

Список последних обзоров по макроэкономике

Для перехода к последнему комментарию необходимо нажать курсором на его название

Экономические индикаторы

Макростатистика: оптимизм по инерции

Платежный баланс

Со слов А. Улюкаева, отток капитала в феврале замедлился до 9 млрд долл.

Инфляция

Инфляция: исторические минимумы не отменяют рисков

Валютный рынок

Мы пересматриваем прогнозы по платежному балансу и курсу рубля на 2012 г.

Монетарная политика ЦБ

ЦБ ожидаемо оставил ставки неизменными

Банковский сектор

Банковский сектор: облигации как источник роста розницы

Промышленность

Промышленная оттепель

Внешняя торговля

Внешняя торговля: замедление импорта прекратилось

Ликвидность

Встречаем весну: с дефицитом ликвидности или нет?

Интервенции ЦБ

Покупки валюты ЦБ выросли вслед за укреплением рубля, коридор остается на уровне 32,2-38,2 руб.

Бюджет

Бюджетный фальстарт

ЗАО «Райффайзенбанк»

Адрес	119071, Ленинский пр-т, д. 15А
Телефон	(+7 495) 721 9900
Факс	(+7 495) 721 9901

Аналитика

Анастасия Байкова	abaikova@raiffeisen.ru	(+7 495) 225 9114
Денис Порывай	denis.poryvay@raiffeisen.ru	(+7 495) 221 9843
Мария Помельникова	maria.pomelnikova@raiffeisen.ru	(+7 495) 221 9845
Антон Плетенев	anton.pletenev@raiffeisen.ru	(+7 495) 221 9801
Павел Папин	pavel.papin@raiffeisen.ru	(+7 495) 225 9184
Ирина Ализаровская	irina.alizarovskaya@raiffeisen.ru	(+7 495) 721 99 00 доб. 1706

Продажи

Наталья Пекшева	sales@raiffeisen.ru	(+7 495) 721 3609
Анастасия Евстигнеева		(+7 495) 721 9971
Антон Кеняйкин		(+7 495) 721 9978
Александр Христофоров		(+7 495) 775 5231
Алексей Баранов		(+7 495) 981 2857

Торговые операции

Александр Дорошенко	(+7 495) 721 9900
Вадим Кононов	(+7 495) 225 9146

Начальник Управления корпоративного финансирования и инвестиционно-банковских операций

Никита Патрахин	(+7 495) 721 2846
-----------------	-------------------

Выпуск облигаций

Олег Гордиенко	bonds@raiffeisen.ru	(+7 495) 721 2845
Олег Корнилов		(+7 495) 721 2835
Денис Леонов		(+7 495) 721 9937
Александр Булгаков		(+7 495) 221 9848
Мария Мурдяева		(+7 495) 221 9807
Надежда Зотова		(+7 495) 221 9801

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Предлагаемый Вашему вниманию ежедневный информационно-аналитический бюллетень ЗАО «Райффайзенбанк» (Райффайзенбанк) предназначен для клиентов Райффайзенбанка. Информация, представленная в бюллетене, получена Райффайзенбанком из открытых источников, которые рассматриваются банком как надежные. Райффайзенбанк не имеет возможности провести должную проверку всей такой информации и не несет ответственности за точность и полноту представленной информации. При принятии инвестиционных решений, инвестор не должен полагаться исключительно на мнения, изложенные в настоящем бюллетене, но должен провести собственный анализ финансового положения эмитента облигаций и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. Райффайзенбанк не несет ответственности за последствия использования содержащихся в настоящем отчете мнений и/или информации.