

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Ситуация на рынке труда США остается сложной

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

День центробанков

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Слабый позитив на низких оборотах

Рынок по-прежнему во власти ожиданий

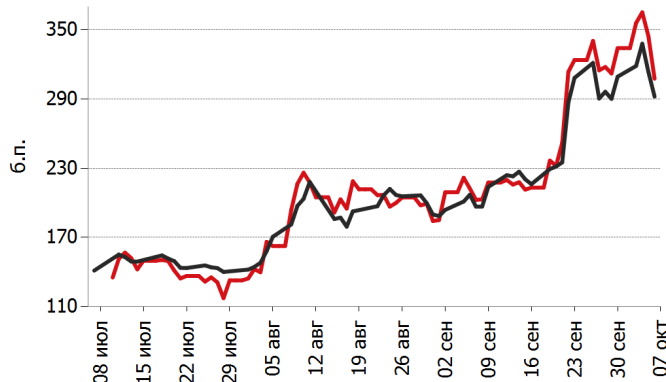
МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Последнее Предыдущее Изменение

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,98	1,88	10 б.п. ▲
BUND 10, YtM (%)	1,94	1,84	10 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	106	103	2,35% ▲
Золото (\$/oz)	1 652	1 636	0,95% ▲
EUR/USD	1,3406	1,3344	0,47% ▲
S&P 500	1 165	1 144	1,83% ▲
Euro Stoxx 50	2 249	2 179	3,18% ▲
FTSE 100	5 291	5 102	3,71% ▲
DAX	5 645	5 473	3,15% ▲
Nikkei 225	8 633	8 529	1,21% ▲
Dow Jones	11 123	10 940	1,68% ▲

— Спред Россия 30 – UST 10 — Россия CDS 5Y



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

Последнее Предыдущее Изменение

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	601	654	- 8,17% ▼
Mosprime 3M (%)	6,58	6,60	- 2 б.п. ▼
MICEX Total Return	203	203	0,00%
ОФЗ 25073 (%)	6,83	6,75	8 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	8,54	8,30	24 б.п. ▲
Газпром-11 (%)	7,37	7,27	10 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	32,3550	32,5625	- 0,64% ▼
ММВБ EUR/RUB	43,3620	43,3425	0,04% ▲
ММВБ Корзина	37,3081	37,4135	- 0,28% ▼

Последнее Предыдущее Изменение

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	5,06	5,33	- 27 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	10,07	10,18	- 11 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	2,29	2,41	- 11 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	5,06	5,12	- 6 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	292	313	- 21 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	941	954	- 13 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	310	330	- 20 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	188	198	- 10 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	185	197	- 11 б.п. ▼

Ситуация на рынке труда США остается сложной

Судя по опубликованным вчера данным по количеству новых обращений за пособием по безработице в США, ситуация на рынке труда здесь остается непростой. За минувшую неделю (по 1 октября) число первичных заявок выросло до 401 тыс. с 391 тыс. неделей ранее. Этот результат соответствует консенсус-прогнозу, однако, вне сомнения, заслуживает негативной оценки - столь высокие показатели толкают 4-х недельное среднее значение вверх. Этот индикатор уже в течение 4-х месяцев остается выше 400 тыс., что говорит об отсутствии позитивных трендов на рынке труда США. Напомним, что во время рецессии 2008-2009 гг. именно с уровня 400 тыс. средний 4-х недельный показатель взлетел до 650 тыс. новых обращений в неделю за 5 месяцев.

В США в четверг фондовые индексы существенно выросли: S&P поднялся на 1,83%. VIX понизился на 3%. Доходности казначейских облигаций США повышались: на сроке 2 года они прибавили 1 б.п. до 0,26%, на сроке 5 лет - 4 б.п. до 0,98%, на сроке 10 лет - 6 б.п. до 1,95%.

Юрий Нефёдовyury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

День центробанков

Вчера Банк Англии и ЕЦБ были в центре внимания. Первый решил оставить ставку на уровне 0,5% и увеличить программу выкупа облигаций с рынка до 275 млрд фунтов с 200 млрд. Увеличение эквивалента QE на туманном Альбионе вызвало падение курса фунта к доллару на 1,25%. Этот шаг Банк Англии оправдывает необходимостью стимулирования экономики и ухудшением ситуации с ликвидностью на рынке Великобритании. В последнее время спред LIBOR - OIS для британского фунта вырос до 43 б.п. - это максимум с 2009 г. (на пике кризиса он превышал 250 б.п.). Увеличить программу выкупа Банку Англии позволила замедляющаяся инфляция, которая по прогнозам регулятора опустится ниже целевого уровня в 2% в среднесрочной перспективе (в настоящий момент - 2,6% в годовом сопоставлении). Снижение темпов инфляции и стимулирование экономического роста через программы-эквиваленты QE - это очередное доказательство постепенного вступления мировой экономики в период стагнации. ЕЦБ оставил ставку без изменений на уровне 1,5%, что вызвало падение евро, несмотря на сохранение процентного дифференциала с долларом (125 б.п.) - инвесторы продавали евро, опасаясь негативного эффекта от сохранения ставки на текущем уровне для проблемных стран. При этом ЕЦБ подтвердил планы по выкупу обеспеченных бондов (covered bonds) с ноября, а также намерение предоставлять банкам ликвидность в необходимом размере. Жан-Клод Трише подчеркнул слабые экономические перспективы еврозоны во втором полугодии 2011 г. и необходимость финансовой консолидации в Европе. В целом риторика ЕЦБ была довольно позитивной, но во многом ожидаемой, поэтому сильного влияния на рынки не оказала. По нашему мнению, подтверждение слабых ожиданий по экономике еврозоны в речи Ж.-К. Трише может заставить инвесторов вспомнить об угрозе эффекта домино: замедление роста в Европе - дефолт Греции - проблемы с капиталом банков - ухудшение показателей спроса - замедление китайской экономики - снижение спроса на нефть - продажи российских активов.

На рынке акций в Европе накануне имел место значительный рост индексов: Eustoxh 50 прибавил 3,18%, DAX - 3,15%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности существенно повысились: на сроке 2 года они поднялись на 10 б.п. до 0,59%, на сроке 5 лет - на 6 б.п. до 1,17%, на сроке 10 лет - на 6 б.п. до 1,89%. Ставки на коротком конце кривых европейских стран продемонстрировали смешанную динамику: доходность 2-летних греческих бумаг выросла на 22 б.п. до 66,08%, португальских - понизилась на 8 б.п. до 17,47%, итальянских - опустилась на 14 б.п. до 4,06%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF-16) к бундам просел на 2 б.п. Курс евро к доллару США повысился на 0,1873% до 1,3373. Опасения в отношении ликвидности в Европе сокращались: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца уменьшился на 8 б.п. до 74 б.п.

Юрий Нефёдовyury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Слабый позитив на низких оборотах**

Совокупный оборот торгов в корпоративном и субфедеральном секторах составил 10 млрд руб. В сегменте ОФЗ прошло сделок на 7 млрд руб. Распределение торгового оборота было следующим: 58% сделок сконцентрировано на сроке 1-2 года, 47% торгов пришлось на второй эшелон. В кривой ОФЗ - сильное падение ставок: доходность выпуска 25076 осталась практически неизменной, на 7,86%, выпуска 25077 - опустилась на 8 б.п. до 8,54%, выпуска 26204 - на 11 б.п. до 8,71%. В корпоративном секторе продолжились продажи: доходность ВымпелКом-Инвест-7 увеличилась на 42 б.п. до 10,5%, МТС-02 - на 17 б.п. до 8,69%, Россельхозбанк - БО5 - на 36 б.п. до 7,26%.

На валютном рынке рубль отвоевывал позиции - его курс упал относительно доллара на 0,42% до 32,42, относительно евро - вырос на 0,03% до 43,35, относительно бивалютной корзины - понизился на 0,02% до 37,34. Волатильность пары рубль/доллар просела на 34 б.п. до 16,08%. На сроке 3 месяца ставка NDF упала на 48 б.п. до 6,43%, на сроке 6 месяцев - на 40 б.п. до 6,62%. В кривой кросс-валютных свопов - значительное падение ставок: на сроке 1 год они понизились на 40 б.п. до 6,75%, на сроке 3 года - на 30 б.п. до 7,08%, на сроке 5 лет - на 28 б.п. до 7,27%.

Юрий Нефёдовyury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

Рынок по-прежнему во власти ожиданий

Вчера в первой половине дня на рынке еврооблигаций наблюдались осторожные покупки. Котировки выросли на 25-30 б.п., но затем, после пресс-конференции ЕЦБ на фоне дешевающей нефти наметился разворот. Russia 30 вновь падал ниже 113%. В суверенной кривой России имело место сильное сокращение ставок: доходность Russia 15 упала на 13 б.п. до 4,14%, Russia 30 - на 12 б.п. до 5,21%, Russia 28 - на 5 б.п. до 6,33%. Спред 2-летних CDS в кривой России просел на 6 б.п. до 238 б.п., 3-летних - на 5 б.п. до 263 б.п., 5-летних - на 4 б.п. до 302 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки упали на 39 б.п. до 7,71%, в длинном - на 28 б.п. до 7,88%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 35 б.п. до 6,82%, в длинном - на 30 б.п. до 8,25%. RSHB 21 subord вырос на 1,26%, его доходность понизилась на 125 б.п. до 10,01%. Gazprom 19 поднялся на 1,63%, его доходность сократилась на 30 б.п. до 6,47%.

Юрий Нефёдов

yury.nefedov@aton.ru

+7 (495) 777 6677 x2643

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 7 октября 2011 г.

© ООО «АТОН», 2011. 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.