

## В ФОКУСЕ

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

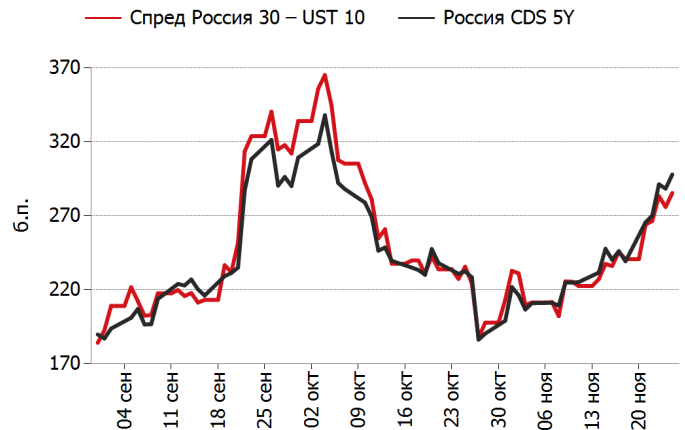
	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,97	1,92	5 б.п. ▲
BUND 10, YtM (%)	2,26	2,19	7 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	107	108	- 0,71% ▼
Золото (\$/oz)	1 684	1 693	- 0,58% ▼
EUR/USD	1,3239	1,3331	- 0,69% ▼
S&P 500	1 159	1 162	- 0,27% ▼
Euro Stoxx 50	2 111	2 090	1,01% ▲
FTSE 100	5 165	5 128	0,72% ▲
DAX	5 493	5 428	1,19% ▲
Nikkei 225	8 160	8 165	- 0,06% ▼
Dow Jones	11 232	11 258	- 0,23% ▼

Никакого позитива

Меры Банка России позволят стабилизировать ситуацию с ликвидностью?

Движение вниз на фоне внешнего негатива

## РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	601	680	- 11,53% ▼
Mosprime 3M (%)	6,88	6,87	1 б.п. ▲
MICEX Total Return	206	206	- 0,04% ▼
ОФЗ 25073 (%)	6,18	6,33	- 15 б.п. ▼
ОФЗ 25077 (%)	8,32	8,21	11 б.п. ▲
Газпром-11 (%)	7,22	7,15	8 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,5000	31,4680	0,10% ▲
ММВБ EUR/RUB	41,7500	41,9525	- 0,48% ▼
ММВБ Корзина	36,1125	36,1860	- 0,20% ▼

## РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	4,82	4,68	14 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	10,62	10,39	23 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	2,23	2,23	-
Mexico 30, YtM (%)	4,83	4,83	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	298	288	10 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	922	891	30 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	316	298	18 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	192	190	3 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	190	188	2 б.п. ▲

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## Никакого позитива

Американские казначейские облигации в пятницу немного подешевели. Значимой статистики не выходило, а торговая сессия в Нью-Йорке была сокращенной, поэтому снижение цен, возможно, объяснялось по преимуществу техническими факторами, т.к. в предыдущие дни бумаги США оказались перекупленными в условиях бегства инвесторов от проблем в Европе. S&P опустился в пятницу на 0,27%. Доходности казначейских облигаций США росли: на сроке 2 года они прибавили 1 б.п. до 0,28%, на сроке 5 лет - 5 б.п. до 0,93%, на сроке 10 лет - 8 б.п. до 1,96%.

В пятницу Европа оставалась источником негатива. Аукцион по итальянским полугодовым облигациям вновь продемонстрировал негативную оценку рисков Италии инвесторами: доходность составила 6,5% по сравнению с 3,5% месяцем ранее для бумаг такой же срочности. Понижение S&P рейтинга Бельгии с AA+ до AA стало дополнительным сигналом для продаж - рейтинговые действия коснулись страны, не входящей в PIIGS. Позитивным сигналом для рынка в случае подтверждения может стать неофициальная информация об экстренном кредите МВФ Италии в размере 600 млрд евро.

На рынке акций в Европе индексы росли: Eustox 50 поднялся на 1,01%, DAX - на 1,19%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроке 2 года сократились на 1 б.п. до 0,46%, на сроке 5 лет они выросли на 4 б.п. до 1,23%, на сроке 10 лет - повысились на 7 б.п. до 2,26%. Ставки по двухлетним греческим бумагам уменьшились на 42 б.п. до 121,15%, португальским - увеличились на 142 б.п. до 18,11%, итальянским - на 37 б.п. до 7,58%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 199 б.п. Курс евро к доллару США вырос на 0,91% до 1,3239. Опасения в отношении ликвидности в Европе не изменились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца остался практически на том же уровне, что и раньше.

## Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

### Меры Банка России позволят стабилизировать ситуацию с ликвидностью?

На внутреннем рынке котировки в целом снижались на фоне внешнего негатива. Решение Центрального банка смягчить рейтинговые требования по включению ценных бумаг в Ломбардный список до В- (за исключением ипотечных облигаций), а также повышение поправочных коэффициентов по ОФЗ до 100% могут улучшить ситуацию с ликвидностью и поддержать облигационный рынок.

В кривой ОФЗ: доходность выпуска 25076 увеличилась на 11 б.п. до 7,62%, выпуска 25077 - на 11 б.п. до 8,32%, выпуска 26204 - на 7 б.п. до 8,57%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 осталась неизменной, на 10,03%, ФСК ЕЭС-19 – сократилась на 54 б.п. до 8,72%, Россельхозбанк-15 – на 2 б.п. до 8,93%.

На валютном рынке рубль отвоевывал позиции – его курс вырос относительно доллара на 0,12% до 31,52, понизился относительно евро на 0,58% до 41,75, относительно бивалютной корзины – на 0,26% до 36,19. Волатильность пары рубль/доллар выросла на 36 б.п. до 16,49%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 14 б.п. до 6,47%, на сроке 6 месяцев - 9 б.п. до 6,52%. В кривой кросс-валютных свопов на сроке 1 год ставка повысилась на 4 б.п. до 6,68%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 6,89%, на сроке 5 лет – на 2 б.п. до 7,06%.

**Андрей Бобовников**

[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)

+7 (495) 287 8648

**Наверх**

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

### Движение вниз на фоне внешнего негатива

Рынок российских еврооблигаций в пятницу двигался вниз на фоне негативных новостей из Европы. В целом активность участников рынка была невысокой. В суверенной кривой России наблюдался значительный рост ставок: доходность Russia 15 повысилась на 11 б.п. до 3,23%, Russia 30 - на 14 б.п. до 4,82%, Russia 28 - на 8 б.п. до 5,94%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 3 б.п. до 241 б.п., трехлетних - на 5 б.п. до 266 б.п., пятилетних – на 3 б.п. до 298 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 13 б.п. до 6,73%, в длинном - 12 б.п. до 7,21%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой поднялись на 3 б.п. до 5,52%, в длинном - на 3 б.п. до 7,37%. RSHB 21 subord упал на 0,67%, его доходность увеличилась на 123 б.п. до 9,26%. Alrosa 20 просел на 0,67%, его доходность выросла на 11 б.п. до 8,02%.

**Андрей Бобовников**

[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)

+7 (495) 287 8648

**Наверх**

\*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 28 ноября 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](http://www.atonint.com).