

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

EFSF, Греция, капитал банков: главное - не перепутать последовательность

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Без покупателей

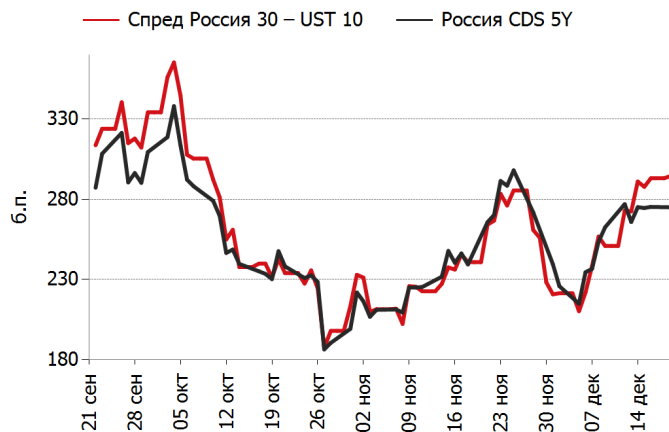
ЕВРООБЛИГАЦИИ

Ликвидность сходит на нет

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| | Последнее | Предыдущее | Изменение |
|------------------------|-----------|------------|------------|
| UST 10, YtM (%) | 1,82 | 1,85 | - 2 б.п. ▼ |
| BUND 10, YtM (%) | 1,88 | 1,85 | 3 б.п. ▲ |
| Нефть Brent (\$/барр.) | 104 | 104 | 0,37% ▲ |
| Золото (\$/oz) | 1 597 | 1 599 | - 0,12% ▼ |
| EUR/USD | 1,3007 | 1,3046 | - 0,30% ▼ |
| S&P 500 | 1 205 | 1 220 | - 1,17% ▼ |
| Euro Stoxx 50 | 2 203 | 2 203 | 0,01% ▲ |
| FTSE 100 | 5 365 | 5 387 | - 0,41% ▼ |
| DAX | 5 671 | 5 702 | - 0,54% ▼ |
| Nikkei 225 | 8 346 | 8 402 | - 0,66% ▼ |
| Dow Jones | 11 766 | 11 866 | - 0,84% ▼ |



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

| | Последнее | Предыдущее | Изменение |
|----------------------------------|-----------|------------|-------------|
| Остатки на корсчетах (млрд руб.) | 979 | 1 008 | - 2,84% ▼ |
| Mosprime 3M (%) | 7,14 | 7,11 | 3 б.п. ▲ |
| MICEX Total Return | 206 | 206 | 0,03% ▲ |
| ОФЗ 25073 (%) | 6,44 | 6,31 | 12 б.п. ▲ |
| ОФЗ 25077 (%) | 8,07 | 8,06 | 1 б.п. ▲ |
| Газпром-11 (%) | 7,74 | 7,96 | - 22 б.п. ▼ |
| ММВБ USD/RUB | 32,0500 | 32,0125 | 0,12% ▲ |
| ММВБ EUR/RUB | 41,7324 | 41,7050 | 0,07% ▲ |
| ММВБ Корзина | 36,4071 | 36,3741 | 0,09% ▲ |

| | Последнее | Предыдущее | Изменение |
|--------------------------|-----------|------------|------------|
| Russia 30, YtM (%) | 4,77 | 4,78 | - 1 б.п. ▼ |
| Ukraine 20, YtM (%) | 10,20 | 10,20 | 1 б.п. ▲ |
| Brazil 40, YtM (%) | 1,78 | 1,73 | 5 б.п. ▲ |
| Mexico 30, YtM (%) | 4,68 | 4,65 | 2 б.п. ▲ |
| CDS Россия 5Y, (б.п.) | 275 | 275 | 0 б.п. |
| CDS Украина 5Y, (б.п.) | 865 | 864 | 1 б.п. ▲ |
| CDS Казахстан 5Y, (б.п.) | 299 | 288 | 11 б.п. ▲ |
| CDS Бразилия 5Y, (б.п.) | 164 | 163 | 1 б.п. ▲ |
| CDS Мексика 5Y, (б.п.) | 159 | 157 | 2 б.п. ▲ |

EFSF, Греция, капитал банков: главное - не перепутать последовательность

Из Европы продолжают поступать негативные новости. Вчера ЦБ Испании опубликовал данные по финансовому сектору страны: доля просроченных кредитов выросла до 7,42% от кредитного портфеля (максимум с 1994 г.). Падение темпов роста кредитного портфеля до 2,5% в октябре и сокращение депозитной базы на 2,2% пока отвечает самым негативным опасениям главы ЕЦБ Марио Драги, высказанным им в эксклюзивном интервью Financial Times. М. Драги особо подчеркнул, что долгосрочные (3 года) кредитные линии, которые ЕЦБ с сегодняшнего дня включает в список действующих "экстраординарных" мер, в лучшем случае пойдут на улучшение ликвидной позиции системы и подстегнут кредитование частного сектора. Интересным моментом в интервью британской газете стала озвученная М. Драги "идеальная" последовательность действий европейских чиновников: сначала начнет работать усиленный EFSF, затем последуют реструктуризация долга Греции и оказание широкой поддержки финансовым институтам для решения их проблем с капиталом. По оценкам М. Драги EFSF должен "стартовать" уже в январе следующего года, но 22 января в Финляндии пройдут президентские выборы, так что мы не исключаем негативной риторики Хельсинки в отношении участия в фондах спасения - в этом Суоми может последовать примеру Великобритании, которая накануне отложила свое участие в помощи докапитализации МВФ. А с учетом негативных показателей банковской системы Испании и потребности Италии в рефинансировании долга, напряжение в начале 2012 г. будет только возрастать. Последнее подтверждается фактическим признанием произошедшего "заражения" европейских стран долговым кризисом во вчерашнем отчете ЕЦБ о финансовой стабильности. Регулятор среди основных рисков, угрожающих Европе, выделил хрупкость государственных финансов и банковского сектора в условиях слабого экономического роста. Кроме того, ЕЦБ отметил в качестве ключевых угроз кризис ликвидности и увеличение кредитных рисков банков.

На рынке акций в Европе в понедельник Eustoxx 50 повысился на 0,01%, DAX опустился на 0,54%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года сократилась на 1 б.п. до 0,21%, на сроке 5 лет – выросла на 1 б.п. до 0,82%, на сроке 10 лет – на 3 б.п. до 1,88%. Ставки по двухлетним греческим бумагам уменьшились на 18 б.п. до 146,64%, португальским – увеличились на 107 б.п. до 16,45%, итальянским – сократились на 5 б.п. до 5,06%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам просел на 2 б.п. до 148 б.п. Курс евро к доллару США прибавил 0,01% до 1,3024. Опасения в отношении ликвидности в Европе оставались вчера практически неизменными: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца удержался на отметке 94 б.п.

S&P 500 упал на 1,17%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года повысилась на 1 б.п. до 0,23%, на сроке 5 лет - на 1 б.п. до 0,81%, на сроке 10 лет – сократилась на 1 б.п. до 1,84%.

Юрий Нефёдов
yury.nefedov@aton.ru
+7 (495) 777 6677 x2643

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Без покупателей**

Совокупный оборот торгов в корпоративном и субфедеральном секторах составил в понедельник 21 млрд руб. В сегменте ОФЗ прошло сделок на 8 млрд руб. Распределение торгового оборота было следующим: 71% сделок сконцентрировано на сроке 1-2 года, 51% торгов пришлось на второй эшелон. В кривой ОФЗ: доходность выпуска 25076 повысилась на 6 б.п. до 7,35%, выпуска 25077 - на 3 б.п. до 8,04%, выпуска 26204 - на 8 б.п. до 8,41%. В корпоративном секторе: доходность Сибметинвест-01 прибавила 17 б.п. до 10,25%, РЖД-16 -5 б.п. до 8,87%, ГазпромА13 – сократилась на 3 б.п. до 6,27%.

На валютном рынке рубль отвоевывал позиции – его курс понизился относительно доллара на 0,19% до 32,05, относительно евро – на 0,2% до 41,74, относительно бивалютной корзины – на 0,19% до 36,41. Волатильность пары рубль/доллар сдвинулась вниз на 2 б.п. до 14,07%. На сроке 3 месяца ставка NDF увеличилась на 6 б.п. до 6,22%, на сроке 6 месяцев – уменьшилась на 1 б.п. до 6,19%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год упали на 3 б.п. до 6,25%, на сроке 3 года - на 5 б.п. до 6,45%, на сроке 5 лет – на 6 б.п. до 6,63%. Ставка однодневного РЕПО с ОФЗ выросла на 12 б.п. до 5,92%.

Юрий Нефёдов
yury.nefedov@aton.ru
+7 (495) 777 6677 x2643

Наверх**ЕВРООБЛИГАЦИИ****Ликвидность сходит на нет**

С приближением Рождественских праздников ликвидность на рынке еврооблигаций постепенно сходит на нет. В течение торгового дня в Москве уровень котировок основных бумаг изменился слабо по сравнению с уровнями пятницы (в пределах 5-10 б.п. в разных направлениях). В суверенной кривой России: доходность Russia 15 выросла на 1 б.п. до 3,48%, Russia 30 – понизилась на 1 б.п. до 4,77%, Russia 28 – повысилась на 1 б.п. до 5,97%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 4 б.п. до 210 б.п., трехлетних - на 9 б.п. до 248 б.п., пятилетних – на 2 б.п. до 277 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 4 б.п. до 6,37%, в длинном - 3 б.п. до 7,09%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой повысились на 4 б.п. до 5,47%, в длинном - на 1 б.п. до 7,23%. VIP 22 опустился на 0,45%, его доходность выросла на 7 б.п. до 10,18%; Alrosa 20 упал на 0,2%, его доходность повысилась на 3 б.п. до 7,85%.

Юрий Нефёдов
yury.nefedov@aton.ru
+7 (495) 777 6677 x2643

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 20 декабря 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.