

Мы предлагаем Вашему вниманию новую интерактивную систему для анализа долгового рынка России и стран СНГ, включая локальные и международные облигации эмитентов всех секторов. С ее помощью Вы сможете:

- получить доступ к полной [базе данных](#), содержащей параметры разнообразных долговых инструментов,
- строить и сравнивать [кривые доходностей и спреды](#)
- составлять подробный [портрет рынка облигаций](#) по различным секторам и странам,
- знакомиться с подробной [статистикой долгового рынка](#) на ежедневной основе и на длинных [исторических интервалах](#)
- рассчитывать различные параметры облигаций в интерактивном режиме с помощью [облигационного калькулятора](#)
- узнавать характеристики каждого выпуска облигаций, используя [портреты облигаций](#).

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Оптимизм сохраняется

Европейские проблемы остаются в центре внимания

Потребители поверили в политику ФРС?

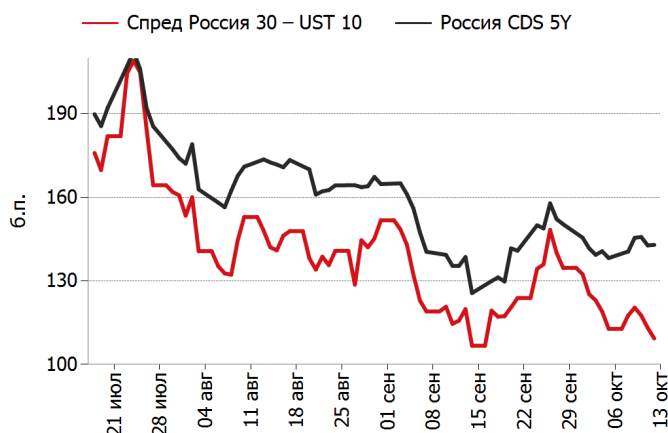
Начало налогового периода

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,66	1,67	- 2 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,44	1,50	- 6 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	114	117	- 2,02% ▼
Золото (\$/oz)	1 754	1 769	- 0,81% ▼
EUR/USD	1,2951	1,2935	0,12% ▲
S&P 500	1 429	1 433	- 0,30% ▼
Euro Stoxx 50	2 469	2 487	- 0,72% ▼
FTSE 100	5 793	5 830	- 0,62% ▼
DAX	7 232	7 282	- 0,68% ▼
Nikkei 225	8 534	8 550	- 0,18% ▼
Dow Jones	13 329	13 326	0,02% ▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	745	841	- 11,34% ▼
Mosprime 3M (%)	7,23	7,21	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	219	219	0,03% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,01	7,06	- 6 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,19	6,99	20 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	30,9863	31,0038	- 0,06% ▼
ММВБ EUR/RUB	40,2280	40,1900	0,09% ▲
ММВБ Корзина	35,1745	35,1531	0,06% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,75	2,81	- 5 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	7,53	7,74	- 21 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	0,94	0,97	- 3 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	3,87	3,94	- 7 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	143	143	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	697	721	- 24 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	161	160	0 б.п.
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	111	113	- 2 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	102	103	- 1 б.п. ▼

Оптимизм сохраняется

Локальный рынок. В сегменте ОФЗ в пятницу наблюдался восходящий тренд. Самый длинный выпуск 26207 превысил отметку 102 по цене (что соответствует около 8,0% по доходности). Участники рынка были настроены очень позитивно в ожидании скорого открытия доступа Euroclear к совершению сделок с российскими облигациями, а выпуск 26207 выглядит наиболее недооцененным по отношению к текущей кривой ОФЗ. В корпоративном секторе эмитенты активизировали выпуск краткосрочных облигаций, а спрос на первичном рынке остается высоким. Новый выпуск ВЭБ 18 торговался по 100,2-100,25.

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу повысилась на 2 б.п. до 6,59%, ОФЗ 25077 – осталась прежней, 7,02%, ОФЗ 26204 – упала на 8 б.п. до 7,09%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 выросла на 8 б.п. до 9,77%, ФСК ЕЭС-19 – на 7 б.п. до 8,95%, РСХБ-15 – на 41 б.п. до 8,41%.

На **рынке евробондов** в суверенном сегменте спрос наблюдался в основном на выпуск Russia 30, в то время как Russia 42 находился под давлением из-за чрезмерно узкого спреда к казначейским облигациям США. Выпуски Severstal 22 и VTB 22 пользовались спросом, как и бумаги Vimpelcom: VIP 22 превысил 108, VIP 18 торговался дороже 118 (обе отметки представляют собой исторические максимумы цен). Все бумаги в кривой ВТБ в пятницу демонстрировали неплохую динамику. Также пользовался спросом выпуск Gazprombank 19. О возможном размещении нового евробонда объявил Сбербанк, а Газпромбанк планирует выпустить субординированный бонд с бесконечным сроком обращения.

Доходность Russia 15 упала в пятницу на 5 б.п. до 1,05%, Russia 30 - на 6 б.п. до 2,75%, Russia 28 - на 3 б.п. до 4,2%. Спред двухлетних CDS в кривой России не изменился, составив 63 б.п., трехлетних – опустился на 1 б.п. до 91 б.п., пятилетних – на 3 б.п. до 143 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки просели на 2 б.п. до 3,73%, в длинном - на 7 б.п. до 4,72%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой упали на 2 б.п. до 2,94%, в длинном - на 1 б.п. до 4,75%.

Наверх**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****Европейские проблемы остаются в центре внимания**

В конце этой недели лидеры стран еврозоны соберутся на очередной саммит в Брюсселе (18-19 октября).

Несмотря на то, что главы финансовых ведомств региона в минувшие выходные с оптимизмом высказывались в отношении заработавшего наконец постоянного механизма финансовой стабильности (ESM), а министр финансов Германии исключил сценарий выхода Греции из еврозоны, многие вопросы остаются нерешенными. В частности, Афинам еще предстоит убедить кредиторов в своей приверженности взятым на себя обязательствам в рамках программы финансовой помощи и необходимости выделения очередного транша финансовой помощи. Правительство страны должно не позднее 18 октября представить четкий план сокращения бюджетных расходов на следующий год.

Кроме того, несмотря на массовые демонстрации, прошедшие в минувшие выходные в Испании, эта страна по-прежнему не спешит обращаться с официальным запросом о помощи к ЕС.

Eurostoxx 50 просел в пятницу на 0,72%, DAX – на 0,68%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года понизилась на 1 б.п. до 0,05%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 0,5%, на сроке 10 лет – на 4 б.п. до 1,46%. Ставки по двухлетним испанским бумагам просели на 15 б.п. до 3,07%, португальским – прибавили 3 б.п. до 4,19%, итальянским – упали на 10 б.п. до 2,13%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 1 б.п. до 56 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,25% до 1,296. Опасения в отношении ликвидности в Европе остались на прежнем уровне: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 213 0334

Наверх**Потребители поверили в политику ФРС?**

Пятничная макроэкономическая статистика из США оказалась неожиданно сильной: в частности, индекс потребительской уверенности Университета Мичигана, согласно предварительной оценке, в октябре вырос до 83,1, что стало максимальным значением показателя с сентября 2007 г. Хотя мы не исключаем, что по итогам месяца оценка может быть существенно пересмотрена, повышение оптимизма среди потребителей могло стать реакцией на действия монетарных властей.

S&P 500 опустился в пятницу на 0,3%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года осталась прежней, 0,26%, на сроке 5 лет – не изменилась, составив 0,66%, на сроке 10 лет – понизилась на 1 б.п. до 1,66%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru
+7 (495) 213 0334

Наверх

Начало налогового периода

Сегодня банкам предстоит перечислить взносы в фонды пенсионного, социального и обязательного медицинского страхования. По нашим оценкам, связанный с этим отток ликвидности может составить порядка 250 млрд руб. Ввиду того, что правительственные расходы с начала года отстают от плана (по итогам девяти месяцев расходная часть бюджета была исполнена на 69%), недостаток средств кредитные организации, вероятно, восполнят за счет инструментов рефинансирования ЦБ РФ (к тому же, во вторник им предстоит рефинансировать 1,1 трлн руб. в рамках недельного РЕПО). Соответственно, вероятно повышение спроса в рамках аукционов РЕПО.

Ситуация с ликвидностью оставалась напряженной на протяжении всей первой половины октября. Сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ по состоянию на конец прошлой недели составила 820 млрд руб., а совокупный объем задолженности банков перед ЦБ РФ и Федеральным казначейством превысил 2,5 трлн руб.

Курс рубля относительно доллара повысился в пятницу на 0,04% до 31,04, относительно евро – на 0,18% до 40,23, относительно бивалютной корзины – на 0,13% до 35,17. Волатильность пары рубль/доллар сдвинулась вниз на 51 б.п. до 9,92%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 1 б.п. до 6,27%, на сроке 6 месяцев - на 1 б.п. до 6,28%. В кривой кросс-валютных свопов ставки остались прежними: на сроке 1 год – на 6,32%, на сроке 3 года - на 6,29%, на сроке 5 лет – на 6,49%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 15 октября 2012 г.

© ООО «АТОН», 2012. 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.