

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 спреда](#)
- 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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Преобладание продаж

Нервозность на мировых финансовых рынках сохраняется

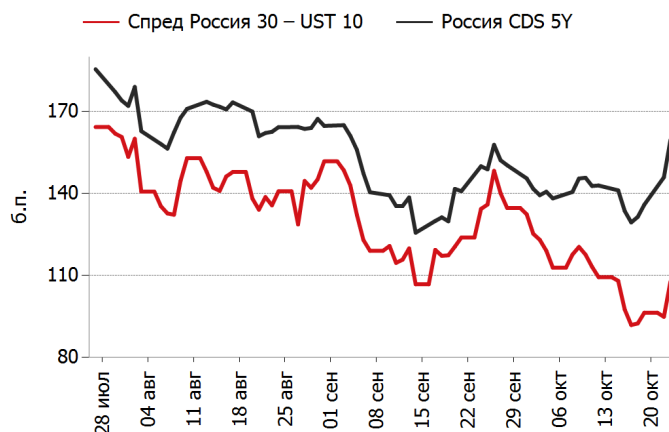
ЦБ РФ расширил предложение средств

Аукцион ОФЗ: спрос вряд ли будет высоким

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,77	1,81	- 4 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,57	1,62	- 5 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	109	111	- 1,10% ▼
Золото (\$/oz)	1 713	1 725	- 0,72% ▼
EUR/USD	1,2984	1,3058	- 0,57% ▼
S&P 500	1 413	1 434	- 1,44% ▼
Euro Stoxx 50	2 478	2 531	- 2,10% ▼
FTSE 100	5 798	5 883	- 1,44% ▼
DAX	7 174	7 328	- 2,11% ▼
Nikkei 225	8 936	9 027	- 1,00% ▼
Dow Jones	13 103	13 346	- 1,82% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	770	851	- 9,46% ▼
Mosprime 3M (%)	7,23	7,21	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	220	220	- 0,03% ▼
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,97	6,98	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,52	7,56	- 4 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,4218	31,0293	1,26% ▲
ММВБ EUR/RUB	20,3750	40,4938	- 49,68% ▼
ММВБ Корзина	35,6314	35,3477	0,80% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,85	2,76	9 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,10	7,06	4 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	0,93	0,97	- 4 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	3,94	3,94	1 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	160	146	14 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	643	625	18 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	171	160	11 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	110	109	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	101	100	1 б.п. ▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Преобладание продаж

На **локальном рынке** вчера преобладали продажи как в сегменте суверенных бумаг (котировки ОФЗ просели на 1,0%), так и в сегменте бумаг корпоративных. Роснефть разместила пятилетние облигации с купоном 8,6%. Доходность ОФЗ 25076 выросла на 3 б.п. до 6,6%, ОФЗ 25077 - на 6 б.п. до 7%, ОФЗ 26204 - на 6 б.п. до 7,04%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 уменьшилась на 37 б.п. до 9,6%, ФСК ЕЭС-19 – увеличилась на 9 б.п. до 8,97%, РСХБ-15 – прибавила 13 б.п. до 8,16%.

На **рынке евробондов** во вторник впервые за последние два месяца наблюдались довольно агрессивные продажи. Суверенные облигации просели на 1,0%, аналогичной была динамика бумаг корпоративных эмитентов.

Доходность Russia 15 во вторник повысилась на 5 б.п. до 1,06%, Russia 30 - на 10 б.п. до 2,86%, Russia 28 – осталась прежней, 4,14%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 5 б.п. до 65 б.п., трехлетних - на 5 б.п. до 87 б.п., пятилетних – на 10 б.п. до 146 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 4 б.п. до 3,77%, в длинном - 4 б.п. до 4,71%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой повысились на 2 б.п. до 2,73%, в длинном - на 2 б.п. до 4,69%. Sberbank 21 просел на 0,41%, его доходность поднялась на 6 б.п. до 4,39%; Koks 16 упал на 0,24%, его доходность выросла на 8 б.п. до 9,33%.

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Нервозность на мировых финансовых рынках сохраняется

Мировые финансовые рынки во вторник оказались под давлением из-за слабой отчетности американских компаний и плохих новостей из Европы - Moody's понизило рейтинги пяти регионов Испании, включая Каталонию и Андалусию.

Динамика ставок по суверенным облигациям во вторник указывала на снижение аппетита к риску среди инвесторов: доходность испанских суверенных облигаций выросла на 13 б.п. до 5,63%, в то время как спрос на двухлетние казначейские облигации США на вчерашнем аукционе был выше обычного (переподписка оказалась четырехкратной). Доходность по 10-летним облигациям США понизилась до 1,77% (-5 б.п.), немецких - до 1,57%.

Сегодня завершится двухдневное заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС. На наш взгляд, нет причин полагать, что регулятор пойдет на какие-то дополнительные меры стимулирования экономического роста. Также сегодня глава ЕЦБ Марио Драги выступит в Бундестаге с докладом о европейском долговом кризисе.

S&P 500 упал вчера на 1,44%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года просела на 1 б.п. до 0,3%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,76%, на сроке 10 лет - на 5 б.п. до 1,77%.

Eurostoxx 50 просел накануне на 2,10%, DAX - на 2,11%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года понизилась на 1 б.п. до 0,11%, на сроке 5 лет - на 4 б.п. до 0,6%, на сроке 10 лет - на 4 б.п. до 1,57%. Ставки по двухлетним испанским бумагам повысились на 17 б.п. до 3,04%, португальским - на 20 б.п. до 4,5%, итальянским - на 15 б.п. до 2,22%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам расширился на 1 б.п. до 53 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,7% до 1,2969. Опасения в отношении ликвидности в Европе оставались прежними: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 12 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЦБ РФ расширил предложение средств

Во вторник Банк России на аукционе недельного РЕПО предложил кредитным организациям 1,49 трлн руб. (больше - 1600 млрд руб. - предлагалось лишь однажды, на аукционе 24 июля). Востребовано было только 1,05 трлн руб., то есть банки привлекли на 142 млрд руб. меньше, чем им требовалось для рефинансирования задолженности по данному инструменту в полном объеме. Следовательно, сегодня стоит ожидать оттока средств с корсчетов в ЦБ РФ, если только банки не заместят недельное РЕПО каким-либо другим источником финансирования.

Несмотря на некоторое сокращение лимита предложения на аукционах однодневного РЕПО (до 160 млрд руб. со 190 млрд руб. днем ранее), спрос со стороны кредитных организаций был удовлетворен в полном объеме (146,3 млрд руб.). Ажиотажа не наблюдалось и на вчерашнем депозитном аукционе Федерального казначейства, в рамках которого банки привлекли 13,6 млрд руб. из предложенных 16 млрд руб.

Курс рубля относительно доллара во вторник повысился на 0,87% до 31,38, относительно евро - на 0,13% до 40,7, относительно бивалютной корзины - на 0,49% до 35,58. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 43 б.п. до 9,82%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 5 б.п. до 6,36%, на сроке 6 месяцев - 7 б.п. до 6,37%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год поднялась на 4 б.п. до 6,34%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 6,21%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 6,32%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Аукцион ОФЗ: спрос вряд ли будет высоким

Министерство финансов планирует сегодня разместить ОФЗ серии 26208 (дата погашения - 27 февраля 2019 г.) на сумму 30 млрд руб. в интервале доходности от 7,12% до 7,17%.

Объявленный накануне диапазон ставок предполагает дисконт ко вторичному рынку даже по верхней границе в размере около 4 б.п.: на закрытии торгов во вторник выпуск 26208 торговался на уровне 7,21% по доходности. В связи с этим мы полагаем, что ажиотажного спроса на сегодняшнем аукционе не будет, тем более что текущая рыночная цена бумаг этой серии не предполагает какого-либо потенциала роста по отношению к существующей кривой ОФЗ. Отметим также, что, несмотря на среднюю ликвидность бумаги (объем выпуска в обращении составляет чуть более 80 млрд руб.), торгуется она не слишком активно: за прошедшую неделю оборот составил 12 млрд руб., в то время как у ОФЗ 26207 (дюрация 8,7 года) - 70 млрд руб.

Предыдущие размещения ОФЗ 26208 были довольно успешными, но сегодня давление на настроения инвесторов могут оказать общее ухудшение конъюнктуры мировых финансовых рынков и усилившееся с начала недели ослабление рубля (за последние два дня по отношению к доллару российская валюта потеряла 1,6%).

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 24 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.