

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

Рост остановился

Смешанные новости из Европы

Неоднозначные данные из США

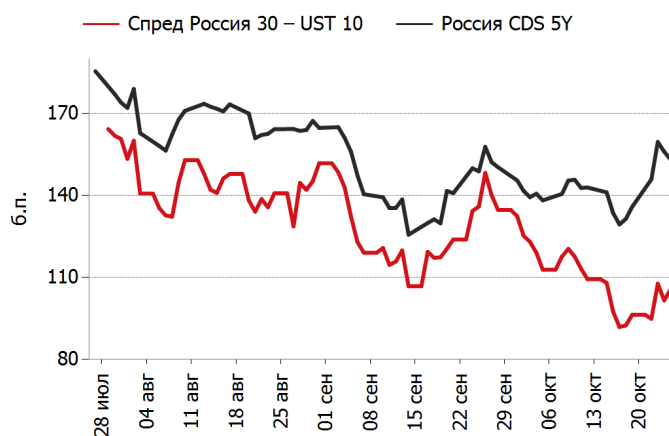
Налоговые выплаты привели к повышенному спросу на рефинансирование в ЦБ РФ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,83	1,80	3 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,58	1,56	3 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	109	109	0,71%	▲
Золото (\$/oz)	1 714	1 706	0,45%	▲
EUR/USD	1,2948	1,2974	- 0,20%	▼
S&P 500	1 413	1 409	0,30%	▲
Euro Stoxx 50	2 483	2 491	- 0,29%	▼
FTSE 100	5 805	5 805	0,00%	▲
DAX	7 200	7 193	0,10%	▲
Nikkei 225	9 042	8 977	0,73%	▲
Dow Jones	13 104	13 077	0,20%	▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	657	817	- 19,55%	▼
Mosprime 3М (%)	7,27	7,26	1 б.п.	▲
MICEX Total Return	220	220	0,02%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	6,98	7,01	- 3 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,69	7,53	15 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	31,2813	31,3333	- 0,17%	▼
ММВБ EUR/RUB	40,6660	40,6525	0,03%	▲
ММВБ Корзина	35,5385	35,5188	0,06%	▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	2,88	2,81	7 б.п.	▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,04	7,11	- 7 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	0,94	0,91	3 б.п.	▲
Mexico 30, YtM (%)	4,03	3,98	5 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	153	156	- 3 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	630	639	- 8 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	166	167	- 1 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	107	109	- 2 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	99	101	- 2 б.п.	▼

Рост остановился

Локальный рынок. Вчера котировки по преимуществу понижались или оставались на прежних уровнях. Выпуск Красноярский край-34006 объемом 16,9 млрд руб. был размещен с купоном 9% и торговался по 100,05-100,15. Новый выпуск МОЭСК БО-02 объемом 5 млрд руб. торговался на том же уровне, что и МОЭСК БО-01, размещенный месяц назад.

Доходность ОФЗ 25076 вчера выросла на 3 б.п. до 6,61%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 7%, ОФЗ 26204 – опустилась на 1 б.п. до 7,03%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 осталась прежней, 9,71%, ФСК ЕЭС-19 – поднялась на 11 б.п. до 8,99%, РСХБ-15 – на 48 б.п. до 8,4%.

Евробонды. Лондонские инвесторы активно покупали российские евробонды, но после начала сессии в США участники рынка занялись фиксированием прибыли. Российские суверенные бумаги немного подешевели.

Доходность Russia 15 вчера понизилась на 3 б.п. до 1,03%, Russia 30 – выросла на 6 б.п. до 2,87%, Russia 28 – повысилась на 2 б.п. до 4,17%. Спред двухлетних CDS в кривой России просел на 3 б.п. до 75 б.п., трехлетних - на 4 б.п. до 103 б.п., пятилетних – на 4 б.п. до 156 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки опустились на 2 б.п. до 3,76%, в длинном - на 1 б.п. до 4,77%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой прибавили 1 б.п. до 2,73%, в длинном - 1 б.п. до 4,81%. Sberbank 21 поднялся на 0,32%, его доходность уменьшилась на 5 б.п. до 4,39%; Alrosa 20 вырос на 0,04%, его доходность понизилась на 1 б.п. до 5,48%.

Наверх

Смешанные новости из Европы

Статистика из Великобритании порадовала инвесторов: согласно предварительной оценке Национального статистического управления, опубликованной в четверг, ВВП страны в третьем квартале вырос на 1,0% (максимальный прирост за последние пять лет), прервав череду снижений. Данные оказались существенно лучше консенсуса (Bloomberg +0,6%), однако в значительной степени восстановление экономической активности на островах обусловлено влиянием нерегулярных факторов. В частности, существенный вклад в ВВП в третьем квартале внесло проведение Олимпийских игр в Лондоне: только продажа билетов на спортивные соревнования добавила 0,2 п.п. При этом в сфере строительства (хотя его вклад в совокупный объем выпуска невелик) продолжился спад (-2,5% в третьем квартале).

Данные по состоянию рынка труда во Франции, напротив, оказались разочаровывающими: число безработных в сентябре достигло максимального значения с мая 1999 г. (+10,1% в годовом сопоставлении или +1,6% в месячном - максимальный прирост с апреля 2009 г.).

“Тройка” кредиторов Греции до сих пор не представила заключение о ходе реформ в стране, на основании которого должно быть принято решение о выделении республике очередного транша финансовой помощи. Представители ЕЦБ и правительства Германии опровергли сообщения о том, что с ними была достигнута договоренность о предоставлении Афинам дополнительного времени для реализации плана по сокращению бюджетного дефицита (в случае продления программы экономических реформ до 2016 г. стране могут потребоваться дополнительные кредиты объемом 16-20 млрд евро). Ранее сообщалось, что доклад “тройки” должен быть готов к концу этой недели, так что сегодня лидеры ЕС могут провести экстренную телефонную конференцию по вопросу выделения очередного транша для Греции.

Данные по динамике средств на депозитах в банках Греции и Испании свидетельствуют о некотором восстановлении доверия к сектору. Согласно статистике ЕЦБ, объем средств частного сектора, размещенных на депозитах в банках Испании к концу сентября составил чуть более 1,5 трлн евро, увеличившись на 0,9% за месяц. Примерно на столько же вырос объем депозитов в греческих кредитных организациях – до 160,1 млрд евро.

Eurostoxx 50 опустился вчера на 0,29%, DAX – прибавил 0,1%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года повысилась на 1 б.п. до 0,09%, на сроке 5 лет - на 4 б.п. до 0,61%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,61%. Ставки по двухлетним испанским бумагам поднялись на 1 б.п. до 3,01%, португальским – остались прежними, 4,86%, итальянским – также не изменились, составив 2,21%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 3 б.п. до 51 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,02% до 1,2972. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 12 б.п.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх**Неоднозначные данные из США**

Спрос со стороны американских компаний на оборудование (без учета заказов авиасектора и продукции оборонного назначения) не изменился в сентябре после повышения на 0,2% в августе, что свидетельствует о стагнации инвестиционной активности. Рост совокупного объема заказов на товары длительного пользования на 9,9% в месячном сопоставлении в сентябре, хоть и превысил прогнозы участников рынка (консенсус Bloomberg +7,5%), отражает, в первую очередь, рост заказов на воздушные суда и повышение спроса со стороны военных. К тому же, этого недостаточно, чтобы компенсировать августовское падение показателя на 13,1% (уточненная оценка), которое было рекордным с начала 2009 г. Слабые финансовые результаты компаний, а также ожидаемое в начале следующего года сокращение госрасходов и прекращение действия ряда налоговых льгот добавляют неопределенности перспективам инвестиционного спроса в США.

Число первичных заявок на пособия по безработице в США на прошлой неделе сократилось на 23 тыс. до 369 тыс., но волатильность показателя не позволяет пока делать однозначных выводов об улучшении ситуации на рынке труда. Уровень безработицы, который в прошлом месяце неожиданно сократился до 7,8%, ФРС по-прежнему считает слишком высоким – такое заявление содержалось в пресс-релизе по итогам заседания Комитета по операциям на открытом рынке, опубликованном в среду.

Сегодня ожидается публикация предварительной оценки темпов роста ВВП США по итогам третьего квартала. Согласно прогнозам, ВВП вырос на 1,8%, немного ускорившись по сравнению с +1,3% во втором квартале. Сильные показатели потребительского спроса за сентябрь (объем розничных продаж вырос на 1,1% вслед за увеличением на 1,2% в августе на фоне неожиданного снижения уровня безработицы) действительно могли поддержать экономический рост. В то же время, повышение стоимости энергоносителей (которые вносят заметный вклад в изменение стоимости потребительской корзины) и приближающееся окончание действия налоговых льгот могут оказать сдерживающее воздействие на потребительский спрос до конца года.

S&P 500 вырос в четверг на 0,3%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года повысилась на 2 б.п. до 0,31%, на сроке 5 лет - на 7 б.п. до 0,83%, на сроке 10 лет - на 5 б.п. до 1,84%.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Налоговые выплаты привели к повышенному спросу на рефинансирование в ЦБ РФ

Вчера банки перечисляли в бюджет платежи по акцизам и НДС, однако своевременное расширение предложения средств со стороны ЦБ РФ помогло избежать усугубления дефицита ликвидности и даже привело к понижению стоимости заимствования. В четверг Банк России предложил кредитным организациям 470 млрд руб. в рамках операций прямого РЕПО – почти в 2,5 раза больше, чем днем ранее. Совокупный объем заявок на двух аукционах превысил 387 млрд руб. и был удовлетворен в полном объеме: из этих средств 190 млрд руб. пошли на рефинансирование имевшейся по данному инструменту задолженности, остальное – на выплату налогов.

Средневзвешенная стоимость заимствования в четверг опустилась до 5,56% (-7 б.п. к уровню среды), лишь немного превысив минимальную ставку на аукционах РЕПО. Тем не менее, чистая ликвидная позиция банков ухудшилась ввиду отсутствия притока бюджетных расходов: объем краткосрочной задолженности превысил сумму ликвидных активов на балансах банков на 2,17 трлн руб. Следующее серьезное испытание кредитным организациям предстоит в понедельник, когда они должны будут перечислить в бюджет платежи по налогу на прибыль.

Курс рубля относительно доллара просел вчера на 0,39% до 31,31, относительно евро – на 0,16% до 40,62, относительно бивалютной корзины – на 0,26% до 35,51. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 15 б.п. до 10,19%. На сроке 3 месяца ставка NDF понизилась на 1 б.п. до 6,36%, на сроке 6 месяцев – осталась прежней, 6,37%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год выросла на 2 б.п. до 6,38%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 6,27%, на сроке 5 лет – на 3 б.п. до 6,37%.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 26 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.