

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

МИРОВЫЕ РЫНКИ

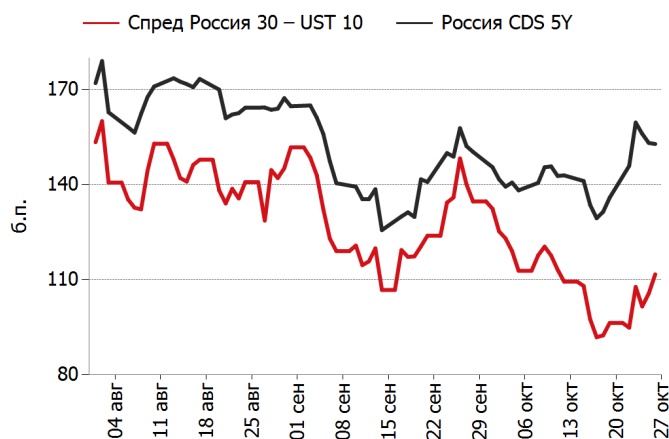
	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,75	1,83	- 8 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,54	1,58	- 5 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	111	109	1,17% ▲
Золото (\$/oz)	1 711	1 714	- 0,13% ▼
EUR/USD	1,2938	1,2948	- 0,07% ▼
S&P 500	1 412	1 413	- 0,07% ▼
Euro Stoxx 50	2 496	2 483	0,51% ▲
FTSE 100	5 807	5 805	0,03% ▲
DAX	7 232	7 200	0,44% ▲
Nikkei 225	8 933	9 042	- 1,21% ▼
Dow Jones	13 107	13 104	0,03% ▲

Подъем на фоне данных из США

Позитивная статистика из США – аргумент в предвыборной гонке?

Завершение налогового периода

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	643	657	- 2,15% ▼
Mosprime 3M (%)	7,29	7,27	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	220	220	0,01% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,01	6,98	2 б.п. ▲
Газпром-11 (%)	7,36	7,69	- 33 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,4770	31,2813	0,63% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,6550	40,6660	- 0,03% ▼
ММВБ Корзина	35,5471	35,5385	0,02% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,86	2,88	- 2 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	7,07	7,04	3 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	0,93	0,94	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,03	4,03	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	153	153	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	638	630	7 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	169	166	3 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	108	107	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	99	99	1 б.п. ▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Подъем на фоне данных из США

На **локальном рынке** в минувшую пятницу доходность ОФЗ 25076 повысилась на 2 б.п. до 6,64%, ОФЗ 25077 - на 2 б.п. до 6,99%, ОФЗ 26204 - на 4 б.п. до 7,05%. В корпоративном сегменте бумаги НЛМК и ФСК ЕЭС по-прежнему находились под давлением. Доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 понизилась на 1 б.п. до 9,7%, ФСК ЕЭС-19 – поднялась на 11 б.п. до 8,99%, РСХБ-15 – прибавила 21 б.п. до 8,13%. В муниципальном сегменте продажи преобладали в облигациях Самарской области и Якутии, а также в обоих выпусках Красноярского края.

На **рынке евробондов** в пятницу торговля была малоактивной до выхода данных по ВВП США за третий квартал, однако после их публикации суверенная кривая России продемонстрировала неплохой рост. Выпуск Russia 30 к закрытию торговался по 126,625-126,8125. Выпуск Vimpelcom 22 инвесторы покупали по 107,5 (на закрытии диапазон котировок составлял 107,25-107,75).

Доходность Russia 15 в пятницу осталась прежней, 1,04%, Russia 30 – понизилась на 2 б.п. до 2,86%, Russia 28 – не изменилась, составив 4,17%. Спред двухлетних CDS в кривой России сузился на 2 б.п. до 73 б.п., трехлетних - на 2 б.п. до 101 б.п., пятилетних – на 3 б.п. до 153 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 1 б.п. до 3,77%, в длинном - 1 б.п. до 4,78%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой повысились на 2 б.п. до 2,76%, в длинном - на 1 б.п. до 4,8%. Sberbank 21 упал на 0,2%, его доходность поднялась на 3 б.п. до 4,41%; Koks 16 просел на 0,12%, его доходность выросла на 4 б.п. до 9,59%.

Позитивная статистика из США – аргумент в предвыборной гонке?

Публикация целого ряда показателей по рынку труда в США на начинающейся неделе завершится выходом данных о количестве рабочих мест (в пятницу, 2 ноября). По оценкам, их число в частном секторе американской экономики увеличилось в октябре на 125 тыс. В четверг же опубликует данные по числу рабочих мест в частном секторе ADP - согласно прогнозам агентства, это число увеличилось в завершающемся месяце на 137,5 тыс. Однако, несмотря на то, что уровень безработицы в сентябре опустился до 7,8% (минимум с начала 2009 г., когда нынешний президент США занял свой пост), экономика страны растет недостаточно быстрыми темпами, чтобы обеспечить устойчивое восстановление рынка труда.

Согласно опубликованным в минувшую пятницу данным, ВВП США в третьем квартале вырос на 2,0%, незначительно превысив консенсус-прогноз (Bloomberg +1,8%). Ускорение динамики показателя по сравнению со вторым кварталом (+1,3%) было обусловлено преимущественно одновременным увеличением оборонных расходов, в то время как инвестиционная активность компаний заметно сократилась (в том числе, ввиду неопределенности, связанной с ожидаемым прекращением налоговых льгот и секвестром госрасходов в начале 2013 г.).

Отметим, что показатели роста ВВП США за предвыборные годы часто в случае слабого роста или рецессии пересматривались впоследствии в сторону ухудшения. В связи с этим мы не склонны чрезмерно оптимистично воспринимать публикуемую статистику.

S&P 500 опустился в пятницу на 0,07%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года просела на 1 б.п. до 0,3%, на сроке 5 лет - на 5 б.п. до 0,78%, на сроке 10 лет - на 4 б.п. до 1,78%.

Eurostoxx 50 прибавил в пятницу 0,51%, DAX – 0,44%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года опустилась на 3 б.п. до 0,05%, на сроке 5 лет - на 4 б.п. до 0,55%, на сроке 10 лет – на 3 б.п. до 1,55%. Ставки по двухлетним испанским бумагам уменьшились на 2 б.п. до 3,05%, португальским – увеличились на 9 б.п. до 5,11%, итальянским – понизились на 1 б.п. до 2,25%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам вырос на 1 б.п. до 52 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,12% до 1,295. Опасения в отношении ликвидности в Европе остались 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**Завершение налогового периода**

Сегодня банкам предстоит перечислить в бюджет платежи по налогу на прибыль. С начала месяца федеральный бюджет являлся нетто-абсорбентом ликвидности (в размере 140 млрд руб., по нашим оценкам). Этим, вероятно, обусловлено повышение спроса на инструменты рефинансирования ЦБ РФ. Спрос на двух аукционах однодневного РЕПО в пятницу достиг 417 млрд руб., все заявки были полностью удовлетворены (лимит установлен на уровне 460 млрд руб.).

Заместитель министра финансов Алексей Моисеев в пятницу заявил, что структурный дефицит ликвидности останется характерной чертой российской банковской системы в долгосрочной перспективе. По его мнению, это позволит ЦБ РФ проводить адекватную политику в отношении вливания ликвидности в банковскую систему. Отметим, что совокупный объем задолженности кредитных организаций перед регулятором уже превысил 2,0 трлн руб.

Курс рубля относительно доллара в пятницу вырос на 0,14% до 31,38, относительно евро – на 0% до 40,64, относительно бивалютной корзины – на 0,07% до 35,54. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 34 б.п. до 10,5%. На сроке 3 месяца ставка NDF просела на 1 б.п. до 6,34%, на сроке 6 месяцев - на 2 б.п. до 6,34%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год понизилась на 2 б.п. до 6,36%, на сроке 3 года - на 2 б.п. до 6,25%, на сроке 5 лет – на 2 б.п. до 6,35%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 29 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.