

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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Низкая активность в сегменте евробондов

Греция: бюджет принят

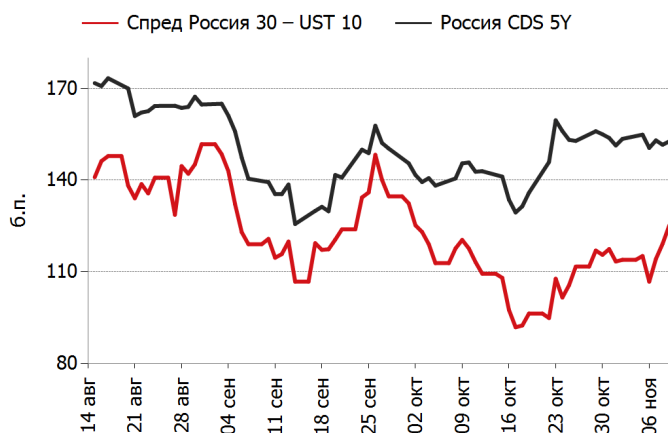
Банк России оставил ставки без изменения

Начало налогового периода

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,61	1,62	- 2 б.п.	▼
BUND 10, YtM (%)	1,35	1,36	- 2 б.п.	▼
Нефть Brent (\$/барр.)	109	107	2,15%	▲
Золото (\$/oz)	1 731	1 733	- 0,11%	▼
EUR/USD	1,2714	1,2744	- 0,24%	▼
S&P 500	1 380	1 378	0,17%	▲
Euro Stoxx 50	2 480	2 479	0,03%	▲
FTSE 100	5 770	5 776	- 0,11%	▼
DAX	7 164	7 205	- 0,58%	▼
Nikkei 225	8 758	8 746	0,13%	▲
Dow Jones	12 815	12 811	0,03%	▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	739	751	- 1,57%	▼
Mosprime 3M (%)	7,35	7,37	- 2 б.п.	▼
MICEX Total Return	220	220	0,00%	
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	6,92	6,93	- 1 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,63	7,89	- 26 б.п.	▼
ММББ USD/RUB	31,6605	31,4943	0,53%	▲
ММББ EUR/RUB	40,2375	40,2150	0,06%	▲
ММББ Корзина	35,4983	35,3970	0,29%	▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	2,86	2,82	4 б.п.	▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,17	7,03	14 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,04	1,09	- 5 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	3,99	3,99	1 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	153	152	1 б.п.	▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	648	637	11 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	164	168	- 4 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	104	103	0 б.п.	
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	100	99	1 б.п.	▲

Низкая активность в сегменте евробондов

Локальный рынок. В пятницу отмечалось наличие значительного предложения долгосрочных бумаг регионов, например, Якутия-11 (Минфин Республики Саха-35004) и Красноярский край-34006. Хороший спрос наблюдался в краткосрочных бондах, в том числе в Якутия-34004, Чувашия-34007, Республика Коми-35007. В корпоративном сегменте на продажу предлагались облигации Башнефти, а в целом день был тихим. Котировки ОФЗ удерживались на прежних уровнях в течение дня, но по его итогам они снизились ввиду локального ослабления рубля и падения индекса РТС вслед за S&P 500 и европейскими бенчмарками.

Доходность ОФЗ 25076 уменьшилась в пятницу на 3 б.п. до 6,63%, ОФЗ 25077 – повысилась на 3 б.п. до 6,94%, ОФЗ 26204 – понизилась на 3 б.п. до 7,01%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 упала на 11 б.п. до 9,53%, ФСК ЕЭС-19 – осталась прежней, 8,99%, РСХБ-15 – поднялась на 11 б.п. до 8,38%.

Евробонды. Крайне низкая активность. Предложения о покупке были в значительной степени сконцентрированы в суверенной кривой, кривых Evraz Plc и Vimpelcom (на закрытии Vimpelcom 22 остановился на отметке 107,25). Продолжается коррекция: нервозные движения инвесторов обусловлены ограниченностью ликвидности и отсутствием четкого видения перспектив на срок до конца года. По Russia 30 покупатели предлагали 126,5, по Russia 42 - 121.

Доходность Russia 15 выросла на 2 б.п. до 1,05%, Russia 30 - на 8 б.п. до 2,89%, Russia 28 – осталась прежней, 4,1%. Спред двухлетних CDS в кривой России уменьшился на 1 б.п. до 70 б.п., трехлетних - на 1 б.п. до 99 б.п., пятилетних – на 1 б.п. до 152 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки повысились на 2 б.п. до 3,76%, в длинном - на 2 б.п. до 4,77%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой поднялись на 1 б.п. до 2,74%, в длинном - на 1 б.п. до 4,79%. Sberbank 21 просел на 0,27%, его доходность прибавила 4 б.п. до 4,45%; Alrosa 20 упал на 0,34%, его доходность увеличилась на 6 б.п. до 5,54%.

Наверх**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****Греция: бюджет принят**

Греческий парламент в ночь с воскресенья на понедельник утвердил бюджет на 2013 г. 167 голосами из 300. Как того и требовала "тройка" кредиторов, расходы урезаны на 9,4 млрд евро, дефицит составляет 5,2% ВВП. При этом спад экономики прогнозируется в размере 4,2%. Данное голосование стало продолжением курса на осуществление мер жесткой экономии после того, как 8 ноября греческие законодатели одобрили закон об экономических реформах. Сегодня в Брюсселе министры финансов еврозоны должны обсудить ситуацию в Греции в контексте выделения ей очередного транша финансовой помощи.

S&P 500 прибавил в пятницу 0,17%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года осталась прежней, 0,26%, на сроке 5 лет – опустилась на 1 б.п. до 0,62%, на сроке 10 лет - на 2 б.п. до 1,59%.

Eurostoxx 50 поднялся в пятницу на 0,03%, DAX – упал на 0,58%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года просела на 1 б.п. до -0,04%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 0,34%, на сроке 10 лет – на 4 б.п. до 1,32%. Ставки по двухлетним испанским бумагам понизились на 1 б.п. до 3,19%, португальским – повысились на 23 б.п. до 6,05%, итальянским – остались прежними, 2,35%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 53 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,41% до 1,2695. Опасения в отношении ликвидности в Европе были стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 12 б.п.

Анна Богдюкевич

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

Наверх

Банк России оставил ставки без изменения

Совет директоров Банка России в пятницу (9 ноября) принял решение оставить без изменения уровень ключевых процентных ставок (ставка рефинансирования – 8,25%, минимальная ставка аукционного РЕПО – 5,5%, максимальная ставка по депозитам в ЦБ РФ – 4,25%).

Как мы и полагали, регулятор немного смягчил риторику в отношении инфляционных рисков (хотя по-прежнему считает их превосходящими риски замедления экономического роста) на фоне последних данных по динамике потребительских цен. В частности, годовой темп роста стоимости потребительской корзины в октябре замедлился до 6,5% (с 6,6% в годовом сопоставлении по состоянию на конец сентября), хотя по-прежнему превышает определенный на текущий год целевой диапазон, 5-6%.

ЦБ РФ в своем пресс-релизе отметил некоторое охлаждение экономической активности (ранее регулятор настаивал на "восстановлении динамики промышленного производства и сохранении достаточно позитивных настроений производителей"). Тем не менее, высокие темпы роста розничного кредитования, по мнению Банка России, создают условия для сохранения устойчивого внутреннего спроса. В то же время, отмеченное в пресс-релизе (и подтвержденное данными Федеральной службы государственной статистики и Министерства экономического развития) снижение инвестиционной активности создает, на наш взгляд, риски для развития российской экономики в среднесрочной перспективе.

Пресс-релиз не содержит каких-либо указаний на дальнейшее направление денежно-кредитной политики, однако мы полагаем, что при сохранении наметившихся неблагоприятных тенденций в реальном секторе повышение ставок до конца текущего года маловероятно.

Курс рубля относительно доллара в пятницу повысился на 0,45% до 31,47, относительно евро – на 0,1% до 40,43, относительно бивалютной корзины – на 0,32% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 14 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 10 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев - 11 б.п. до 6,32%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год поднялась на 11 б.п. до 6,27%, на сроке 3 года - на 12 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – на 11 б.п. до 6,19%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх**Начало налогового периода**

На начинающейся неделе стартует очередной налоговый период: в четверг банкам предстоит перечислить страховые платежи в Фонды обязательного медицинского и социального страхования, а также в ПФР. В октябре федеральный бюджет, по всей видимости, продолжал абсорбировать ликвидность (профицит увеличился с 630 млрд руб. до 717 млрд руб.), но с начала ноября нетто-приток средств из бюджета, по нашим оценкам, составил около 220 млрд руб. Впрочем, сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ с начала месяца поменялась незначительно (рост на 52 млрд руб. до 870 млрд руб.) - значительная часть притока государственных средств пошла на сокращение задолженности перед Банком России. Таким образом, высокая степень зависимости банковского сектора от инструментов рефинансирования в ЦБ РФ сохраняется.

В пятницу, к примеру, спрос со стороны кредитных организаций существенно превысил лимит ЦБ РФ (который был снижен по сравнению с четвергом более чем в два раза – до 80 млрд руб.) и составил почти 126 млрд руб. по итогам двух аукционов.

Во вторник (13 ноября) и четверг (15 ноября) Федеральное казначейство проведет депозитные аукционы, на каждом из которых предложит банкам до 50 млрд руб. под минимальную ставку 6,3%. Объем предложения в точности соответствует потребностям кредитных организаций по рефинансированию уже имеющейся задолженности по данному инструменту (в среду и пятницу им предстоит вернуть ведомству по 50 млрд руб. по заключенным ранее договорам срочного депозита), и мы ожидаем, что они этим воспользуются в полном объеме.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukovich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 12 ноября 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.