

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

Низкая активность

США: ставки могут остаться низкими даже в случае ускорения инфляции

Промышленное производство в Европе сокращается

Начало очередного налогового периода

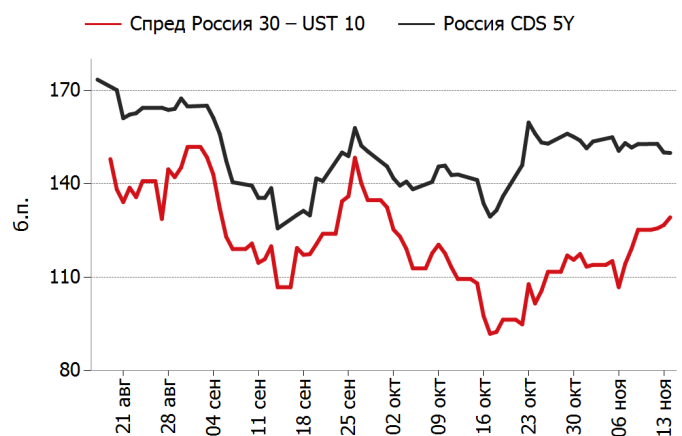
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Последнее Предыдущее Изменение

UST 10, YtM (%)	1,59	1,60	0 б.п.
BUND 10, YtM (%)	1,34	1,34	0 б.п.
Нефть Brent (\$/барр.)	109	108	1,26% ▲
Золото (\$/oz)	1 724	1 727	- 0,18% ▼
EUR/USD	1,2728	1,2708	0,15% ▲
S&P 500	1 355	1 375	- 1,39% ▼
Euro Stoxx 50	2 473	2 493	- 0,81% ▼
FTSE 100	5 722	5 786	- 1,11% ▼
DAX	7 102	7 169	- 0,94% ▼
Nikkei 225	8 756	8 670	0,99% ▲
Dow Jones	12 571	12 756	- 1,45% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Последнее Предыдущее Изменение

Остатки на корсчетах (млрд руб.)	733	719	1,91% ▲
Mosprime 3M (%)	7,38	7,37	1 б.п. ▲
MICEX Total Return	221	221	0,02% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,93	6,95	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,66	7,53	13 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,6788	31,7360	- 0,18% ▼
ММВБ EUR/RUB	40,3800	40,3751	0,01% ▲
ММВБ Корзина	35,5961	35,6222	- 0,07% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

Последнее Предыдущее Изменение

Russia 30, YtM (%)	2,89	2,86	2 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,25	7,27	- 1 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	0,94	0,96	- 3 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,00	3,98	2 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	150	150	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	651	649	2 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	165	165	0 б.п.
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	105	102	3 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	101	99	2 б.п. ▲

Низкая активность

Локальный рынок. После вчерашнего размещения бумаг выпуска 26207 ОФЗ немного подешевели. На закрытии предложения по 26207 уступали средней цене аукциона (их доходность составляла 7,73%). Объем торгов был относительно небольшим, 45 млрд руб, причем половина этой суммы пришлось на сегмент ОФЗ. Ставки денежного рынка (и ставка межбанковского кредитования, и ставка рыночного РЕПО) колебались выше 6,0%. В корпоративном сегменте некоторый интерес наблюдался к краткосрочным бумагам, наподобие РСХБ-7 и ВымпелКом Инвест-1. Бумаги АЛРОСы, на которые ранее спрос превышал предложение, подешевели. Инвесторы активно покупали облигации Нижегородская область-34008 и Тульская область-34002. Бонд Свердловская область-34001 торговался по доходности 8,7%.

Доходность ОФЗ 25076 осталась прежней, 6,62%, ОФЗ 25077 – упала на 4 б.п. до 6,94%, ОФЗ 26204 – на 1 б.п. до 7%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 повысилась на 4 б.п. до 9,78%, ФСК ЕЭС-19 – на 26 б.п. до 9,07%, РСХБ-15 – на 17 б.п. до 8,43%.

Евробонды. Тихий день без агрессивных покупок. Кривые Vimpelcom, Evraz Plc, АФК Система испытали давление. На коротком конце суверенной кривой (выпуски Russia 17, 18) также преобладали продавцы. Впрочем, предложения о покупке Russia 42, опустившись до 121,75, выросли на закрытии до 121,875 – создается впечатление, что на эту бумагу по-прежнему присутствует хороший спрос со стороны зарубежных инвесторов. В целом объем торгов и ликвидность оставались низкими, а настроения – не слишком оптимистическими.

Доходность Russia 15 выросла вчера на 1 б.п. до 1,06%, Russia 30 – не изменилась, составив 2,86%, Russia 28 – повысилась на 2 б.п. до 4,12%. Спред двухлетних CDS в кривой России сократился на 2 б.п. до 69 б.п., трехлетних – на 2 б.п. до 97 б.п., пятилетних – на 3 б.п. до 150 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки просели на 1 б.п. до 3,75%, в длинном – остались прежними, 4,81%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой упали на 2 б.п. до 2,81%, в длинном – на 1 б.п. до 4,76%. Цена и доходность VIP 22 (6,25%) не изменились; цена Gazprom 19 осталась прежней, а доходность откатилась на 1 б.п. до 3,81%.

[Наверх](#)**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****США: ставки могут остаться низкими даже в случае ускорения инфляции**

Вышедшие вчера данные по розничным продажам в США в октябре (-0,3% в месячном сопоставлении) оказались хуже, чем за сентябрь (+1,3%) и хуже рыночных ожиданий (-0,1%). Индекс цен производителей упал на 0,2% в месячном сопоставлении. Частично это ухудшение можно списать на последствия урагана Sandy, но, тем не менее, не слишком позитивные данные показывают, насколько уязвима деловая активность в крупнейшей экономике мира. Теоретически, это могло бы стать для американских законодателей хорошим побудительным мотивом для более активной работы над достижением договоренностей по сокращению бюджетного дефицита, чтобы избежать “финансового обрыва”.

Есть основания полагать, что ФРС будет осуществлять меры монетарного стимулирования экономики США на протяжении более долгого времени, чем предполагалось ранее. По словам заместителя главы ФРС Джанет Йеллен, которую считают вероятным преемником Бена Бернанке после истечения срока его полномочий в январе 2014 г., оптимальной политикой будет сохранение процентных ставок около нулевой отметки дольше, чем первоначально предполагала ФРС (до середины 2015 г.), даже в случае некоторого ускорения инфляции.

Из значимой макроэкономической статистики сегодня в 17.30 по московскому времени ожидаются данные по индексу потребительских цен, а также по количеству первоначальных заявок на пособие по безработице, которое, как предполагает рынок, должно было увеличиться по сравнению с предыдущей неделей.

S&P 500 упал в среду на 1,39%. Доходность американских казначейских облигаций осталась прежней: на сроке 2 года – 0,25%, на сроке 5 лет – 0,64%, на сроке 10 лет – 1,62%.

Андрей Бобовников
andrey.bobovnikov@aton.ru
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)**Промышленное производство в Европе сокращается**

Вчера Eurostat опубликовал предварительные данные по индексу промышленного производства в еврозоне за сентябрь. По сравнению с предыдущим месяцем оно сократилось на 2,5% (самое сильное падение за три года), хотя рынок ожидал снижения на 2%, а в августе наблюдался рост на 0,6%. При этом в Португалии и Ирландии промпроизводство сократилось более чем на 10%. Сегодня в 14.00 по московскому времени выйдут данные по ВВП за третий квартал и индексу потребительских цен еврозоны. Судя по статистике промышленного производства, можно предположить, что ВВП сократился.

Eurostoxx 50 просел вчера на 0,81%, DAX – на 0,94%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность не изменилась: на сроке 2 года она составила -0,02%, на сроке 5 лет – 0,38%, на сроке 10 лет – 1,36%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам остались прежними: 3,22%, 5,96% и 2,28% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 52 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,31% до 1,2743. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

Андрей Бобовников
andrey.bobovnikov@aton.ru
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

Начало очередного налогового периода

Сегодня ликвидность потребуется для проведения авансовых платежей по акцизам, а также уплаты страховых взносов в социальные фонды. В однодневное РЕПО банками взято у Банка России более 180 млрд руб. Казначейство предложит для размещения на депозиты до 50 млрд руб. в преддверии возврата такой же суммы в пятницу. Прошедший вчера аукцион ОФЗ подтвердил отсутствие у инвесторов желания активно вкладываться в облигации.

Курс рубля относительно доллара опустился вчера на 0,23% до 31,47, относительно евро – на 0,03% до 40,43, относительно бивалютной корзины – на 0,13% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 55 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF упала на 6 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев – повысилась на 5 б.п. до 6,32%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год поднялась на 9 б.п. до 6,27%, на сроке 3 года - на 10 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – на 7 б.п. до 6,19%.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх

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