

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

Небольшой сдвиг в пользу краткосрочных бумаг

В США начинаются непростые переговоры по "фискальному обрыву"

Рецессия в еврозоне

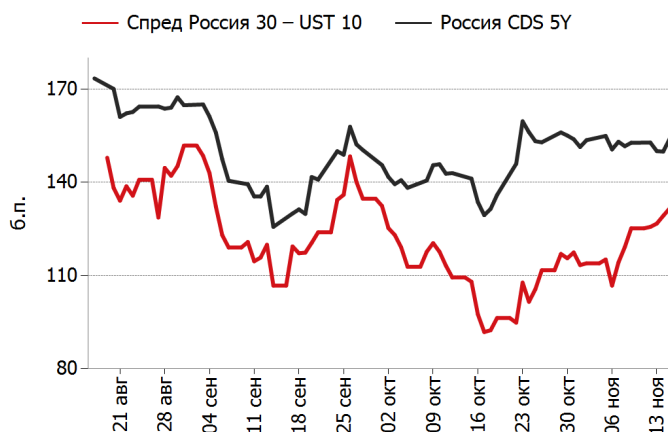
Сокращение поступлений пенсионных средств откладывается

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,59	1,59	- 1 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,34	1,34	0 б.п.
Нефть Brent (\$/барр.)	108	109	- 0,69% ▼
Золото (\$/oz)	1 716	1 724	- 0,47% ▼
EUR/USD	1,2776	1,2728	0,38% ▲
S&P 500	1 353	1 355	- 0,16% ▼
Euro Stoxx 50	2 462	2 473	- 0,45% ▼
FTSE 100	5 678	5 722	- 0,77% ▼
DAX	7 043	7 102	- 0,82% ▼
Nikkei 225	8 947	8 756	2,18% ▲
Dow Jones	12 542	12 571	- 0,23% ▼

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	741	733	1,19% ▲
Mosprime 3M (%)	7,39	7,38	1 б.п. ▲
MICEX Total Return	221	221	- 0,03% ▼
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,94	6,93	1 б.п. ▲
Газпром-11 (%)	7,74	7,66	8 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,6750	31,6788	- 0,01% ▼
ММВБ EUR/RUB	40,4450	40,3800	0,16% ▲
ММВБ Корзина	35,6123	35,5961	0,05% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,90	2,89	2 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,23	7,25	- 2 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,01	0,94	8 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,00	4,00	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	154	150	4 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	666	651	15 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	165	165	- 1 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	108	105	3 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	105	101	3 б.п. ▲

Небольшой сдвиг в пользу краткосрочных бумаг

Локальный рынок. В сегменте ОФЗ в четверг сохранялся достаточно высокий спрос – бумаги просели по доходности на 1-2 б.п. Инвесторы продавали долгосрочные корпоративные бумаги и покупали краткосрочные, например, ВымпелКом Инвест-1.

Доходность ОФЗ 25076 понизилась вчера на 1 б.п. до 6,63%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 6,94%, ОФЗ 26204 - на 1 б.п. до 6,99%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 повысилась на 2 б.п. до 9,76%, ФСК ЕЭС-19 – на 23 б.п. до 9,04%, РСХБ-15 – опустилась на 6 б.п. до 8,31%.

Евробонды. В целом вчерашний день оказался для рынка негативным. Ближе к концу сессии под давлением оказались бумаги Северстали, Vimpelcom и суверенной кривой. Russia 42 опустился до 121,5, затем поднялся до 121,875, а потом вновь упал до 121,75. В кривой Evraz Plc не произошло ничего интересного, несмотря на новость о стремлении компании снять с себя обязательства по ковенанту. В финансовом секторе под давление попали бонды Сбербанка и ВТБ (особенно VTB 20 и VTB 22).

Доходность Russia 15 вчера выросла на 1 б.п. до 1,07%, Russia 30 – осталась прежней, 2,88%, Russia 28 – повысилась на 1 б.п. до 4,14%. Спред двухлетних CDS в кривой России сузился на 1 б.п. до 67 б.п., трехлетних - на 1 б.п. до 96 б.п., пятилетних – остался прежним, 150 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки не изменились, составив 3,74%, в длинном – выросли на 1 б.п. до 4,83%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой повысились на 1 б.п. до 2,98%, в длинном - на 1 б.п. до 4,84%. Цена и доходность (6,18%) VIP 22 не изменились, Koks 16 просел на 0,15%, его доходность поднялась на 5 б.п. до 9,85%.

Наверх**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****В США начинаются непростые переговоры по “фискальному обрыву”**

Число первичных заявок на пособие по безработице оказалось заметно хуже ожиданий рынка, существенно (на 78 тыс) увеличившись по сравнению с предыдущей неделей. Это может быть следствием разрушений обрушившегося в конце октября на восточное побережье США шторма Sandy - было нарушено электроснабжение и транспортные коммуникации на большой территории. По сообщению Министерства труда, число заявок на пособие наиболее сильно выросло именно в пострадавших штатах. Можно ожидать, что последствия урагана окажут негативное влияние на экономический рост США в четвертом квартале. Вместе с тем, в первом квартале следующего года статистика может показать более активный рост благодаря “эффекту низкой базы”.

Сегодня президент США Барак Обама проведет переговоры с законодателями по поводу преодоления “фискального обрыва”. Из предыдущих высказываний президента следует, что он намерен настаивать на повышении налогов для состоятельных граждан, против чего активно выступают республиканцы, контролирующие Палату представителей. Таким образом, по-видимому, предстоит непростая дискуссия, которая заставит инвесторов понервничать. Из значимой макроэкономической статистики сегодня в 18.15 по московскому времени ожидаются данные по промышленному производству и использованию производственных мощностей за октябрь.

S&P 500 понизился в четверг на 0,16%. Доходность американских казначейских облигаций осталась прежней: на сроке 2 года - 0,25%, на сроке 5 лет - 0,63%, на сроке 10 лет – 1,61%.

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

Наверх**Рецессия в еврозоне**

Согласно опубликованным вчера предварительным данным Eurostat, ВВП еврозоны в третьем квартале сократился на 0,1% по сравнению с предыдущим кварталом. Это стало третьим снижением ВВП за прошедшие четыре квартала, т.е. по формальным признакам экономика блока вступила в фазу рецессии. Традиционные “локомотивы” экономики еврозоны, Германия и Франция, не смогли “вытянуть” своих партнеров. В третьем квартале ВВП снизился даже в таких благополучных странах как Дания и Австрия.

Сегодня в 10.00 по московскому времени выйдут данные по числу регистраций новых автомобилей в странах Евросоюза за октябрь – это еще один хороший индикатор экономической активности.

Eurostoxx 50 просел вчера на 0,45%, DAX – на 0,82%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность осталась почти без изменений: на сроке 2 года - на -0,02%, на сроке 5 лет - на 0,38%, на сроке 10 лет – на 1,36%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам остались прежними – 3,25%, 6,00% и 2,27% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам расширился на 1 б.п. до 53 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,12% до 1,2775. 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

Сокращение поступлений пенсионных средств откладывается

Вчера на совещании по вопросам пенсионной реформы президент РФ Владимир Путин заявил, что поддерживает реформу пенсионной системы, в соответствии с которой отчисления в накопительную часть пенсии сокращаются с 6% до 2% размера оплаты труда. Тем не менее, президент предложил отложить введение данной меры до 1 января 2014 г. в связи с непроработанностью нормативно-правовой базы. Таким образом, данный потенциальный источник ликвидности сохранится и в 2013 г.

Впрочем, несмотря на то, что существенная часть пенсионных накоплений инвестируется в облигации, в 2012 г. управляющие компании увеличили долю депозитов и наличности в активах, а из облигаций предпочитают ОФЗ. По расчетам, основанным на данных Пенсионного фонда России, на конец второго квартала 2012 г. 76% пенсионных резервов было сосредоточено в ОФЗ, депозитах и денежных средствах. Корпоративные облигации составили 23%, а субфедеральные бумаги – только 1% объема этих резервов. Таким образом, влияние сокращения поступлений пенсионных средств на рынок облигаций (кроме сегмента ОФЗ) будет минимальным.

Курс рубля относительно доллара в четверг понизился на 0,11% до 31,47, относительно евро – повысился на 0,2% до 40,43, относительно бивалютной корзины – вырос на 0,08% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 64 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF просела на 8 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев – на 4 б.п. до 6,32%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год поднялась на 7 б.п. до 6,27%, на сроке 3 года – на 9 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – на 6 б.п. до 6,19%.

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

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 16 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.