

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

Локальный рынок стабилен, рынок евробондов под давлением

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ФРС: отсутствие консенсуса

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

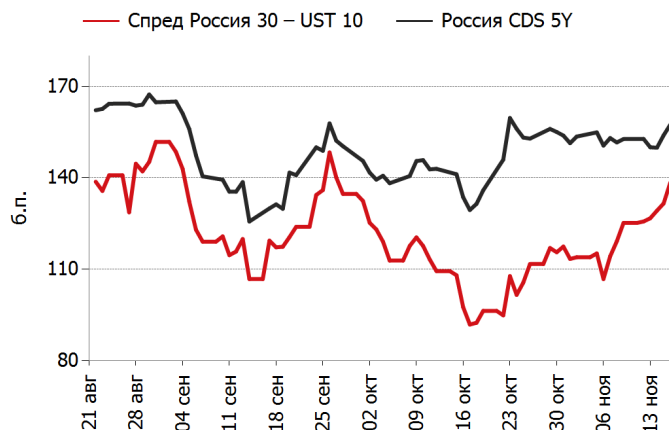
Министр финансов Италии В.Грилли уверен в скором выделении помощи Греции

Спрос банков на ликвидность усилился

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,58	1,59	- 1 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,33	1,34	- 1 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	110	108	1,31% ▲
Золото (\$/oz)	1 714	1 716	- 0,13% ▼
EUR/USD	1,2743	1,2776	- 0,26% ▼
S&P 500	1 360	1 353	0,48% ▲
Euro Stoxx 50	2 427	2 462	- 1,40% ▼
FTSE 100	5 606	5 678	- 1,27% ▼
DAX	6 951	7 043	- 1,32% ▼
Nikkei 225	9 024	8 947	0,86% ▲
Dow Jones	12 588	12 542	0,37% ▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	734	741	- 1,03% ▼
Mosprime 3M (%)	7,39	7,39	-
MICEX Total Return	221	221	0,02% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,94	6,94	1 б.п. ▲
Газпром-11 (%)	7,74	7,66	8 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,7138	31,6750	0,12% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,4105	40,4450	- 0,09% ▼
ММВБ Корзина	35,6287	35,6123	0,05% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,96	2,90	6 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,26	7,23	3 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,04	1,01	2 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,00	4,00	- 1 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	157	154	3 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	678	666	12 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	169	165	5 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	108	108	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	105	105	0 б.п.

Локальный рынок стабилен, рынок евробондов под давлением

Локальный рынок. В пятницу активность, как обычно, была низкой. Длинный конец кривой ОФЗ вновь подорожал. Инвесторы продавали бумаги Башнефти. Отрицательные новости от Fitch в отношении рейтинга РСХБ не отразились на облигациях банка.

Доходность ОФЗ 25076 понизилась на 1 б.п. до 6,62%, ОФЗ 25077 - на 2 б.п. до 6,92%, ОФЗ 26204 – осталась прежней, 6,99%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 повысилась на 2 б.п. до 9,76%, ФСК ЕЭС-19 – не изменилась, составив 9,04%, РСХБ-15 – прибавила 1 б.п. до 8,37%.

Евробонды. Давление в пятницу ощущалось повсюду (например, в кривой Evraz Plc). Пострадали в том числе и длинные ОФЗ: Russia 42 в течение сессии поднимался и опускался, а завершил день понижением до предложений о покупке по 120,5.

Доходность Russia 15 в пятницу выросла на 3 б.п. до 1,11%, Russia 30 - на 5 б.п. до 2,95%, Russia 28 - на 2 б.п. до 4,17%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 3 б.п. до 71 б.п., трехлетних - на 3 б.п. до 99 б.п., пятилетних – на 4 б.п. до 154 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки остались прежними, 3,74%, в длинном – поднялись на 2 б.п. до 4,89%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой выросли на 1 б.п. до 3,02%, в длинном - на 1 б.п. до 4,92%. Цена и доходность (6,43%) VIP 22 не изменились, Koks 16 просел на 0,08%, его доходность повысилась на 3 б.п. до 9,89%.

[Наверх](#)**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****ФРС: отсутствие консенсуса**

Судя по опубликованным в конце прошлой недели протоколам заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС 23-24 октября, его члены в целом одобряют привязку вопроса о сохранении низких процентных ставок к динамике экономических переменных (уровню безработицы и инфляции). Данный подход впервые был предложен главой ФРБ Чикаго Чарльзом Эвансом (станет голосующим членом Комитета в 2013 г.), который известен своей позицией поддержки низких ставок. Он предложил сохранить близкие к нулевым ставки до тех пор, пока уровень безработицы не станет менее 7%, а инфляция не превысит 3%. Эта идея в целом поддерживается главами ФРБ Бостона и Миннеаполиса Эриком Розенгреном (станет голосующим членом в 2013 г.) и Нараяном Кочерлакотой (станет неголосующим членом в 2013 г.). С сомнением относятся к такой политике глава ФРБ Филадельфии Чарльз Плоссер (станет неголосующим членом в 2013 г.) и глава ФРБ Далласа Ричард Фишер (станет неголосующим членом в 2013 г.), которые считают, что подобная привязка повышает неопределенность для рынков. По мнению заместителя главы ФРС Джанет Йеллен, формализованный подход может привести к тому, что ужесточение монетарной политики произойдет раньше, чем того требует состояние экономики. На наш взгляд, установление строгих критериев для ужесточения монетарной политики может увеличить волатильность рынка и усилить реакцию его участников на выход макроэкономических данных, поколебав их уверенность в том, что низкие ставки сохранятся, по крайней мере, до середины 2015 г.

Сегодня ожидается большая порция статистики по рынку жилья: в 17.30 по московскому времени выйдут данные за октябрь по новому строительству и выданным разрешениям на него, а в 19.00 – по продажам домов на вторичном рынке. Участники рынка ожидают ухудшения указанных показателей.

S&P 500 вырос по итогам торгов в пятницу на 0,48%. Доходность американских казначейских облигаций осталась прежней: на сроке 2 года - 0,24%, на сроке 5 лет - 0,62%, на сроке 10 лет – 1,59%.

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

[Наверх](#)**Министр финансов Италии В.Грилли уверен в скором выделении помощи Греции**

Министр финансов Италии Витторио Грилли в своем пятничном интервью выразил уверенность в том, что на встрече министров финансов еврозоны 20 ноября будет принято решение о выделении очередного транша помощи Греции. Также В.Грилли сообщил, что МВФ по-прежнему участвует в усилиях по разрешению греческой ситуации. Правда, МВФ, как кажется, не склонен к слишком большим уступкам - так, его глава Кристин Лагард ранее подчеркнула, что не согласна с продлением на два года срока "оздоровления" финансов Греции.

Сегодня в 13.00 по московскому времени выйдут данные по промышленному производству еврозоны, а в 19.00 – индекс уверенности потребителей.

Eurostoxx 50 упал в пятницу на 1,4%, DAX – на 1,32%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность не изменилась, составив на сроке 2 года -0,02%, на сроке 5 лет - 0,36%, на сроке 10 лет – 1,35%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам остались прежними – 3,27%, 5,82% и 2,25% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам стабилен, 53 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,1% до 1,2747. Опасения в отношении ликвидности в Европе остались на прежнем уровне: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

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

[Наверх](#)

Спрос банков на ликвидность усилился

В пятницу на аукционах однодневного РЕПО банки привлекли 335 млрд руб., в то время как в другие дни на прошлой неделе они привлекали не более 200 млн. руб. На понедельник не запланировано новых налоговых платежей.

Курс рубля относительно доллара вырос в пятницу на 0,17% до 31,47, относительно евро – упал на 0,12% до 40,43, относительно бивалютной корзины – повысился на 0,03% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 76 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF упала на 9 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев - на 2 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 12 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – на 9 б.п. до 6,19%.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 19 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.