

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

ЭКОНОМИКА

Спокойный день на рынке

Последний аргумент в предвыборной гонке

Банк России понемногу снижает предложение ликвидности в отсутствие налоговых выплат

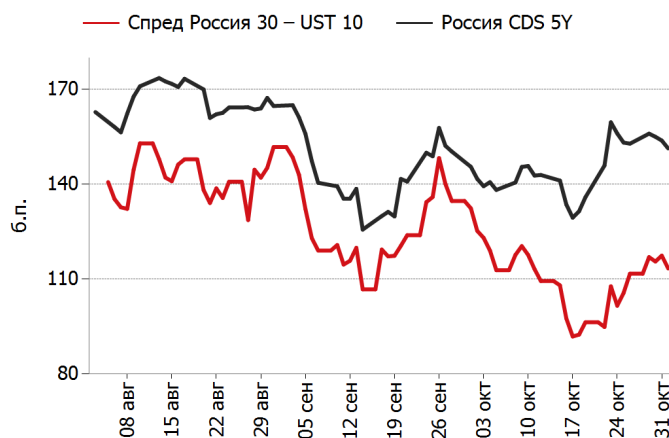
На валютном рынке рубль отвоевывал позиции

Производственная активность растет, несмотря ни на что

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,73	1,71	2 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,45	1,46	- 1 б.п.	▼
Нефть Brent (\$/барр.)	109	109	0,06%	▲
Золото (\$/oz)	1 715	1 720	- 0,28%	▼
EUR/USD	1,2927	1,2965	- 0,29%	▼
S&P 500	1 428	1 412	1,09%	▲
Euro Stoxx 50	2 534	2 504	1,21%	▲
FTSE 100	5 862	5 783	1,37%	▲
DAX	7 336	7 261	1,03%	▲
Nikkei 225	9 058	8 901	1,76%	▲
Dow Jones	13 233	13 096	1,04%	▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	716	790	- 9,32%	▼
Mosprime 3M (%)	7,38	7,36	2 б.п.	▲
MICEX Total Return	221	220	0,24%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	6,97	7,00	- 3 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,69	7,63	6 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	31,3200	31,3104	0,03%	▲
ММВБ EUR/RUB	40,6063	40,6563	- 0,12%	▼
ММВБ Корзина	35,4270	35,5295	- 0,29%	▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	2,86	2,88	- 2 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	6,97	7,00	- 3 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	0,92	0,95	- 2 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,03	4,03	0 б.п.	
CDS Россия 5Y, (б.п.)	151	154	- 2 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	613	618	- 6 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	164	167	- 3 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	110	112	- 2 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	101	102	- 2 б.п.	▼

Спокойный день на рынке

На **локальном рынке** вчерашний день был спокойным, умеренный навес предложения наблюдался в кривых ФСК и Вымпелкома. ОФЗ торговались довольно стабильно: ценовые колебания находились в диапазоне +/- 5 б.п.

Кривая ОФЗ характеризовалась небольшим падением ставок: 25076 6,66% +3 б.п., 25077 6,97% -2 б.п., 26204 7,05% -5 б.п.
В корпоративном секторе: Евраз-4 9,62% -12 б.п., ФСК ЭЭС-19 8,99% -6 б.п., РСХБ-15 7,99% (без изменения).

На **рынке евробондов** торги также проходили в довольно спокойном режиме, спросом пользовались выпуски VTB 20 и субординированный Sberbank 22. Новостью дня стало размещение бумаг Казахстана с погашением в 2042 г.: интерес со стороны американских и европейских инвесторов оказался весьма высоким (бумаги торговались по 119,25-120).

В суверенной кривой России ставки почти не изменились: Russia 15 1,06% (+1 б.п.), Russia 30 2,86% (-2 б.п.), Russia 28 4,17% (0).
Спреды кредитной кривой России на сроке две года сузились на -2 б.п. до 72, трехлетние – уменьшились на -1 б.п. до 100, пятилетние сократились на 2 б.п. до 154.

В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки составили 3,87%, не изменившись, а на длинном конце кривой выросли на 2 б.п. до 4,79%.

В нефинансовом секторе ставки сдвинулись вниз на 1 б.п. до 2,72%, тогда как на длинном конце кривой они выросли на 1 б.п. до 4,8%.
VIP 22 0% доходность 6,52% (без изменений)
Gazprom 19 0% доходность 3,85% (без изменений)

[Наверх](#)**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****Последний аргумент в предвыборной гонке**

Сегодня в США будет опубликована официальная статистика Минтруда по динамике занятости в октябре. Согласно опросу агентства Bloomberg, участники рынка ожидают, что в прошлом месяце количество рабочих мест в частном секторе увеличилось на 124 тыс. Накануне агентство ADP сообщило о приросте занятости в октябре на 158 тыс., что оказалось лучше консенсус-прогноза (+131 тыс.). В то же время, сентябрьское значение было довольно существенно пересмотрено в сторону понижения (до 114 тыс. со 162 тыс.), и мы не исключаем, что аналогичная судьба может постигнуть официальные данные. Отметим также, что ФРС по итогам последнего заседания (23-24 октября) отметила отсутствие значимых улучшений на рынке труда, несмотря на снижение уровня безработицы до 7,8% по итогам сентября.

Сегодняшняя публикация, по сути, является последней, которая может повлиять на баланс сил на предстоящих президентских выборах в США (6 ноября): ранее Барак Обама уже использовал снижение уровня безработицы до уровня начала 2009 г. как аргумент в свою пользу.

Рынок акций в США: S&P 500 1,09%

Кривая казначейских облигаций США: ставки на сроке два года не изменились (0,28%), на сроке пять лет выросли на 2 б.п. до 0,74%, на сроке девять лет прибавили 4 б.п. до 1,74%.

Рынок акций в Европе: Euro Stoxx 50 1,21%, DAX 1,03%

Кривая Bunds характеризовалась слабым изменением ставок: на сроке два года она опустились на 1 б.п. до 0,03%, на сроке пять лет выросли на 1 б.п. до 0,5%, на сроке десять лет поднялись на 2 б.п. до 1,48%.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: Испания два года 2,96% (-6 б.п.), Португалия два года 5,23% (+7 б.п.), Италия два года 2,2% (-5 б.п.).

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds сузился на 1 б.п. до 52 б.п.

Курс евро к доллару США: 1,2959 0,01%

Спред EURIBOR-OIS на сроке три месяца остался без изменений на уровне 11 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

Банк России понемногу снижает предложение ликвидности в отсутствие налоговых выплат

Банки в четверг привлекли весь предложенный объем средств (25 млрд руб.) на депозитном аукционе Федерального казначейства. Спрос оказался выше установленного лимита и достиг 32,2 млрд руб. Средства поступят на депозиты сегодня, и их значительная часть (21 млрд руб.) пойдет на рефинансирование имеющейся задолженности по данному инструменту. Мы полагаем, что до конца года объем средств бюджета, размещенных на депозитах в коммерческих банках, будет постепенно сокращаться (в настоящий момент задолженность составляет 621 млрд руб.), однако если это будет сопряжено с ускорением запланированных расходов правительства, подобная динамика может положительно сказаться на ситуации с ликвидностью в банковском секторе.

Лимит по операциям РЕПО с ЦБ РФ вчера был урезан до 330 млрд руб. (с 420 млрд руб. днем ранее), и этого едва хватило, чтобы удовлетворить спрос со стороны кредитных организаций (совокупный объем поданных заявок составил 333 млрд руб.). Стоимость заимствования при этом выросла незначительно (средневзвешенная ставка по итогам двух аукционов составила 5,59%, +4 б.п. к уровню среды).

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх**На валютном рынке рубль отвоевывал позиции**

Рубль/доллар (-0,28% до 31,27)

Рубль/евро (-0,35% до 40,53)

Рубль/корзина (-0,29% до 35,42)

Волатильность в паре рубль/доллар снизилась на 18 б.п. до 10%.

Ставки среднесрочных NDF на сроке три месяца выросли на 7 б.п. до 6,35%, на сроке шесть месяцев опустились на 4 б.п. до 6,35%.

Кривая кросс-валютных свопов: 1 год 6,31% +3 б.п., 3 года 6,15% +1 б.п., 5 лет 6,23% +1 б.п.

Наверх**ЭКОНОМИКА****Производственная активность растет, несмотря ни на что**

Ситуация в обрабатывающих отраслях РФ в октябре улучшилась на фоне рекордного за последние полтора года увеличения объема новых заказов и выпуска конечной продукции. Индекс PMI, по данным Markit Economics, в октябре вырос до 52,9 пункта (максимум за последние пять месяцев).

Ускорение инфляции в последние несколько месяцев (до 0,6% в сентябре, прогноз Министерства экономического развития на октябрь был повышен до 0,7-0,8%) пока не оказало существенного давления на реальные располагаемые доходы населения, поэтому показатели потребления остаются стабильными. Тем не менее, подобная динамика спроса может быть обусловлена как раз ростом инфляционных ожиданий и, как результат, носить временный характер. В этом случае наметившаяся в промышленном секторе тенденция может оказаться неустойчивой.

В то же время, оптимизм производителей, а также наличие в октябре 2012 г. двух дополнительных рабочих дней по сравнению с тем же месяцем прошлого года позволяют надеяться на более сильный показатель роста в промышленности в октябре, чем скромные 2,0% по итогам сентября. Таким образом, сентябрьское повышение ключевых ставок Банком России пока не отразилось на реальном секторе. Однако если краткосрочные ставки после поправки на инфляцию по-прежнему остаются в отрицательной зоне, долгосрочные превышают нулевой порог и могут вырасти в случае дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. В этой связи настораживающе выглядят последние данные по динамике инвестиций в основной капитал, которые в сентябре снизились на 1,3% в годовом сопоставлении.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 2 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.