

## В ФОКУСЕ

## КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Продолжается рост в сегменте ОФЗ

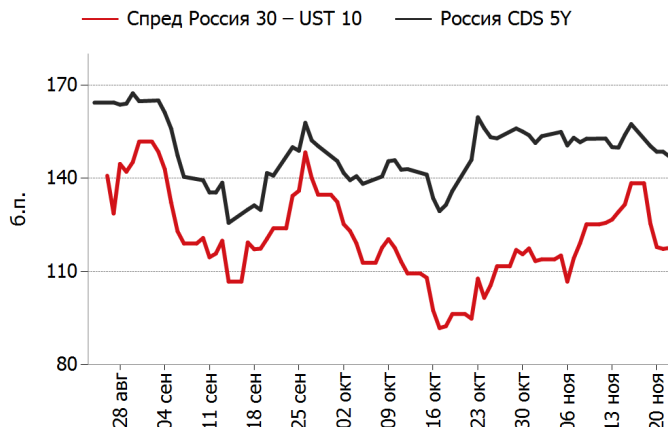
Удачное размещение облигаций Испании

На сегодня налоговые платежи не запланированы

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

## РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

|                        | Последнее | Предыдущее | Изменение |
|------------------------|-----------|------------|-----------|
| UST 10, YtM (%)        | 1,68      | 1,68       | 0 б.п.    |
| BUND 10, YtM (%)       | 1,43      | 1,43       | -         |
| Нефть Brent (\$/барр.) | 111       | 112        | - 0,29% ▼ |
| Золото (\$/oz)         | 1 730     | 1 731      | - 0,10% ▼ |
| EUR/USD                | 1,2876    | 1,2856     | 0,16% ▲   |
| S&P 500                | 1 391     | 1 391      | -         |
| Euro Stoxx 50          | 2 535     | 2 520      | 0,61% ▲   |
| FTSE 100               | 5 791     | 5 752      | 0,68% ▲   |
| DAX                    | 7 245     | 7 185      | 0,84% ▲   |
| Nikkei 225             | 9 367     | 9 316      | 0,54% ▲   |
| Dow Jones              | 12 837    | 12 837     | -         |



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

## РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

|                                  | Последнее | Предыдущее | Изменение  |
|----------------------------------|-----------|------------|------------|
| Остатки на корсчетах (млрд руб.) | 708       | 816        | - 13,19% ▼ |
| Mosprime 3M (%)                  | 7,43      | 7,42       | 1 б.п. ▲   |
| MICEX Total Return               | 221       | 221        | 0,07% ▲    |
| ОФЗ 25073 (%)                    | 6,18      | 5,94       | 24 б.п. ▲  |
| ОФЗ 25077 (%)                    | 6,78      | 6,82       | - 4 б.п. ▼ |
| Газпром-11 (%)                   | 7,50      | 7,56       | - 6 б.п. ▼ |
| ММВБ USD/RUB                     | 31,1403   | 31,2305    | - 0,29% ▼  |
| ММВБ EUR/RUB                     | 40,0938   | 40,0038    | 0,22% ▲    |
| ММВБ Корзина                     | 35,1859   | 35,1540    | 0,09% ▲    |

|                          | Последнее | Предыдущее | Изменение  |
|--------------------------|-----------|------------|------------|
| Russia 30, YtM (%)       | 2,86      | 2,85       | 0 б.п.     |
| Ukraine 20, YtM (%)      | 7,15      | 7,17       | - 2 б.п. ▼ |
| Brazil 40, YtM (%)       | 1,01      | 1,02       | - 1 б.п. ▼ |
| Mexico 30, YtM (%)       | 4,02      | 4,02       | 0 б.п.     |
| CDS Россия 5Y, (б.п.)    | 147       | 148        | - 2 б.п. ▼ |
| CDS Украина 5Y, (б.п.)   | 659       | 662        | - 2 б.п. ▼ |
| CDS Казахстан 5Y, (б.п.) | 159       | 158        | 0 б.п.     |
| CDS Бразилия 5Y, (б.п.)  | 105       | 105        | 0 б.п.     |
| CDS Мексика 5Y, (б.п.)   | 101       | 101        | 0 б.п.     |

## КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

## Продолжается рост в сегменте ОФЗ

**Локальный рынок.** ОФЗ 26207 в четверг продолжали дорожать – на закрытии они торговались на уровне 108,2 по цене и 7,35% по доходности, что соответствует премии в размере 35 б.п. к ожидаемой по итогам года инфляции. Наблюдалась активность в кривой РСХБ, инвесторы покупали бумаги НЛМК и АЛРОСЫ.

Доходность ОФЗ 25076 вчера упала на 5 б.п. до 6,51%, ОФЗ 25077 - на 10 б.п. до 6,76%, ОФЗ 26204 - на 10 б.п. до 6,78%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 сократилась на 8 б.п. до 9,65%, РСХБ-15 – просела на 8 б.п. до 8,07%.

**Евробонды.** В Лондоне сессия была сокращенной, а в США торговые площадки были закрыты по случаю Дня благодарения. Наблюдался значительный спрос на длинные бонды ВТБ. Привлекли интерес инвесторов и бумаги банка "Ак Барс". В целом же котировки изменились мало, хотя уровень предложений вырос, а настроения позитивны.

Наверх

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

### Удачное размещение облигаций Испании

Вчера Испания продала на аукционе 3-летних облигаций на 3,88 млрд евро под доходность 3,617% годовых. На аукционе по таким же бумагам 8 ноября доходность составляла 3,66% годовых. Таким образом, инвесторы, возможно, все больше склонны верить в скорое достижение компромисса по финансовой помощи Греции.

Сегодня в 13.00 по московскому времени германский институт IFO опубликует индекс уверенности бизнеса за ноябрь. Участники рынка предполагают, что он мог снизиться со 100 до 99,5.

Eurostoxx 50 повысился в четверг на 0,61%, DAX – на 0,84%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность осталась прежней: на сроке 2 года - 0%, на сроке 5 лет – 0,44%, на сроке 10 лет – 1,43%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам не изменились, составив 3,05%, 4,11% и 2,03% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам остался неизменным, 55 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,07% до 1,2872. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

После вчерашнего Дня благодарения в США наступил первый день предновогодних распродаж - Black Friday. Нью-Йоркская фондовая биржа будет открыта сегодня только до 13.00 по времени Восточного побережья США. Публикации важной макроэкономической статистики не ожидается.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

**Наверх**

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### На сегодня налоговые платежи не запланированы

Ликвидность банковской системы остается выше 800 млрд руб., что является нормальным для последнего времени уровнем. Оттока средств в виде налоговых платежей сегодня не будет.

Курс рубля относительно доллара вчера прибавил 0,02% до 31,47, относительно евро – 0,47% до 40,43, относительно бивалютной корзины – 0,24% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 119 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF повысилась на 13 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев - на 21 б.п. до 6,32%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год поднялась на 26 б.п. до 6,27%, на сроке 3 года - на 30 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – на 28 б.п. до 6,19%.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

**Наверх**

\*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 23 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](http://www.atonint.com).