

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Спрос на длинные корпоративные бумаги

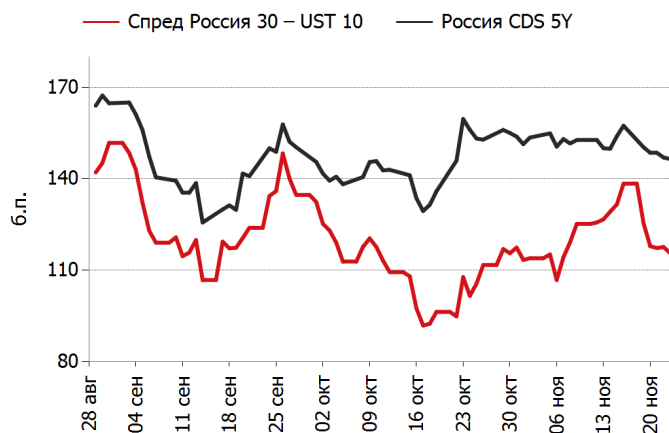
Разногласия в Евросоюзе

Уплата НДС и акцизов

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,69	1,68	1 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,44	1,43	1 б.п.	
Нефть Brent (\$/барр.)	112	111	0,97%	▲
Золото (\$/oz)	1 753	1 730	1,36%	▲
EUR/USD	1,2976	1,2876	0,78%	▲
S&P 500	1 409	1 391	1,30%	▲
Euro Stoxx 50	2 557	2 535	0,87%	▲
FTSE 100	5 819	5 791	0,49%	▲
DAX	7 309	7 245	0,89%	▲
Nikkei 225	9 367	9 367	-	
Dow Jones	13 010	12 837	1,35%	▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	715	708	0,96%	▲
Mosprime 3M (%)	7,42	7,43	- 1 б.п.	▼
MICEX Total Return	221	221	0,03%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	6,81	6,78	3 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	7,49	7,50	- 1 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	31,1086	31,1403	- 0,10%	▼
ММВБ EUR/RUB	40,1413	40,0938	0,12%	▲
ММВБ Корзина	35,1510	35,1859	- 0,10%	▼

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	2,85	2,86	- 1 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	7,14	7,15	- 1 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	0,98	1,01	- 3 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,02	4,02	0 б.п.	
CDS Россия 5Y, (б.п.)	146	147	0 б.п.	
CDS Украина 5Y, (б.п.)	659	659	0 б.п.	
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	159	159	1 б.п.	▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	104	105	- 1 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	101	101	0 б.п.	

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Спрос на длинные корпоративные бумаги

Локальный рынок. В пятницу наблюдался высокий спрос в длинных бумагах ФСК ЭЭС (например, в ФСК ЭЭС-13). Долгосрочные выпуски РЖД прибавили 15-20 б.п. в цене. Ралли в ОФЗ замедлилось, ценовые уровни изменились незначительно (доходность ОФЗ 25076 в пятницу понизилась на 1 б.п. до 6,5%). Доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 упала на 17 б.п. до 9,5%, ФСК ЭЭС-19 – не изменилась, составив 9,04%, РСХБ-15 – повысилась на 9 б.п. до 8,24%.

Еврооблигации. Спокойный день без существенных движений из-за короткой сессии в США и Лондоне. Зафиксировано несколько покупок Sistema 19 институциональными инвесторами.

Разногласия в Евросоюзе

Проходившие в четверг и пятницу переговоры по долгосрочному бюджету Евросоюза вновь засвидетельствовали недостаточную способность европейских государственных институтов договариваться. Актуальным вопросом является сокращение расходов. Предыдущий бюджет на 2007-2013 гг. с объемом расходов в 1,034 трлн евро был принят в 2005 г. на пике бума государственных расходов. Еврокомиссия первоначально хотела увеличить расходы бюджета на период 2014-2020 гг. на 5% до 1,091 трлн евро, но он уже уменьшен до 1,01 трлн евро. Многие страны-доноры бюджета стремятся сократить расходы еще больше, чтобы они были меньше 1 трлн евро. Переговоры протекают очень сложно. Франция защищает субсидии фермерам, Великобритания пытается сохранить компенсации за более низкие сельскохозяйственные выплаты, а страны Южной и Восточной Европы борются против урезания инфраструктурных проектов. Канцлер Германии Ангела Меркель выразила сомнение в том, что бюджет будет утвержден в ближайшее время. Эти непростые переговоры отвлекают время и ресурсы европейских лидеров от насущных проблем еврозоны, в частности - от выделения финансовой помощи Греции. Переговоры по данному вопросу возобновляются сегодня.

Eurostoxx 50 прибавил по итогам торгов в пятницу 0,87%, DAX – 0,89%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность осталась прежней: на сроке 2 года - 0%, на сроке 5 лет -0,44%, на сроке 10 лет – 1,44%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам не изменились, составив 3,01%, 4,14% и 1,93% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам вырос на 1 б.п. до 56 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,54% до 1,2933. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

В США сегодня в 17.30 по московскому времени ожидается выход индекса деловой активности ФРБ Чикаго, а в 19.30 – индекса производственной активности ФРБ Далласа (участники рынка прогнозируют его рост).

S&P 500 в пятницу поднялся на 1,3%. Доходность американских казначейских облигаций не изменилась, составив на сроке 2 года 0,27%, на сроке 5 лет - 0,68%, на сроке 10 лет – 1,69%.

Андрей Бобовниковandrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Уплата НДС и акцизов**

Сегодня ликвидность банковской системы уменьшится из-за уплаты НДС за октябрь и акцизов. Это предпоследняя в этом месяце серия налоговых платежей, после нее останется только уплатить налог на прибыль 28 ноября.

Курс рубля относительно доллара в пятницу просел на 0,21% до 31,47, относительно евро – укрепился на 0,24% до 40,43, относительно бивалютной корзины – опустился на 0,07% до 35,48. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 119 б.п. до 9,69%. На сроке 3 месяца ставка NDF поднялась на 8 б.п. до 6,32%, на сроке 6 месяцев - на 13 б.п. до 6,32%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год прибавила 19 б.п. до 6,27%, на сроке 3 года - 21 б.п. до 6,12%, на сроке 5 лет – 19 б.п. до 6,19%.

Андрей Бобовниковandrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 26 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.