

## В ФОКУСЕ

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

## ЭКОНОМИКА

США: статистика в фокусе

Европа: аукцион CDS

Укрепление рубля

Рост спроса в корпоративном сегменте

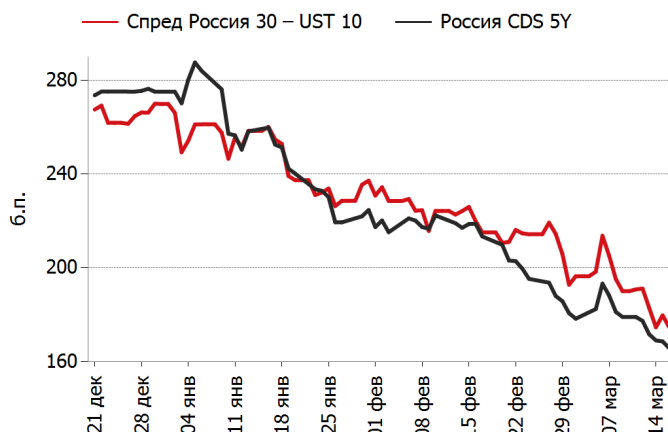
Стабильные ставки в кривой ОФЗ

Уверенный рост промышленного производства в феврале

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	2,30	2,29	1 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	2,05	1,97	8 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	126	123	2,42%	▲
Золото (\$/oz)	1 660	1 658	0,12%	▲
EUR/USD	1,3175	1,3069	0,81%	▲
S&P 500	1 404	1 403	0,11%	▲
Euro Stoxx 50	2 608	2 594	0,55%	▲
FTSE 100	5 966	5 941	0,42%	▲
DAX	7 158	7 144	0,19%	▲
Nikkei 225	10 130	10 103	0,26%	▲
Dow Jones	13 233	13 253	-0,15%	▼

## РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	721	813	-11,31%	▼
Mosprime 3M (%)	6,74	6,76	-2 б.п.	▼
MICEX Total Return	212	211	0,08%	▲
ОФЗ 25073 (%)	5,98	5,93	5 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,16	7,17	-1 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,32	7,35	-3 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	29,3313	29,4125	-0,28%	▼
ММВБ EUR/RUB	38,5264	38,4000	0,33%	▲
ММВБ Корзина	33,4626	33,4162	0,14%	▲

## РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	4,04	4,08	-4 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,39	9,48	-9 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	1,27	1,12	15 б.п.	▲
Mexico 30, YtM (%)	4,78	4,67	10 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	166	169	-3 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	760	774	-14 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	197	204	-7 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	119	122	-3 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	112	114	-2 б.п.	▼

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

### США: статистика в фокусе

Макроэкономическая статистика, опубликованная в США на прошлой неделе, в целом оказалась довольно позитивной (по крайней мере, на первый взгляд). Похоже, участники рынка ожидают, что данные продолжат их радовать. Так, согласно консенсус-прогнозу, суммарный объем продаж на первичном и вторичном рынках недвижимости увеличился в феврале до 4,93 млн домов (аннуализированный расчет с сезонной коррекцией) – это наивысший уровень с мая 2010 г. (данные по продажам на вторичном рынке будут опубликованы в ближайшую среду, а по продажам на первичном рынке – в пятницу).

Объемы начатого строительства в феврале, согласно консенсус-прогнозу, увеличились до 700 тыс. домов в годовом эквиваленте (максимальный уровень за последние 3 месяца), что, предположительно, сопровождалось ростом числа выданных разрешений на строительство (эта статистика выйдет во вторник).

S&P 500 вырос по итогам торгов в пятницу на 0,11%. Доходности американских казначейских облигаций на сроке 2 года остались без изменения, 0,36%, на сроке 5 лет – выросли на 3 б.п. до 1,12%, на сроке 10 лет – на 3 б.п. до 2,31%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukovich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukovich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

### Европа: аукцион CDS

Сегодня состоится аукцион, заявки на участие в котором могут подать владельцы контрактов CDS на греческие облигации. Выплата по контрактам в случае “добровольной” реструктуризации (а именно в такую категорию попадает обмен греческих суверенных облигаций, осуществленный неделю назад) не является обязательной: держатели CDS могут сами решить, хотят ли они реализовать право на ее получение сейчас, или сохранить действующий контракт на будущее.

В остальном неделя на европейском рынке обещает быть спокойной – если финансовое состояние “проблемных” стран региона не спровоцирует нового витка опасений.

На рынке акций в Европе в пятницу наблюдалось повышение индексов: Euxtox 50 прибавил 0,55%, DAX – 0,19%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроке 2 года повысились на 5 б.п. до 0,33%, на сроке 5 лет – на 9 б.п. до 1,06%, на сроке 10 лет – на 8 б.п. до 2,05%. Ставки по двухлетним греческим бумагам не изменились, удержавшись на 225,12%, португальским – сократились на 12 б.п. до 12,72%, итальянским – выросли на 4 б.п. до 2,25%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 8 б.п. до 116 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,02% до 1,3172. Опасения в отношении ликвидности в Европе снижались: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца уменьшился на 2 б.п. до 50 б.п.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukovich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukovich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Укрепление рубля

На валютном рынке рубль в пятницу отвоевывал позиции – его курс относительно доллара понизился на 0,39% до 29,25, относительно евро вырос на 0,3% до 38,55, относительно бивалютной корзины опустился на 0,04% до 33,43. Волатильность пары рубль/доллар выросла на 1 б.п. до 10,66%. На сроке 3 месяца ставка NDF увеличилась на 11 б.п. до 5,53%, на сроке 6 месяцев – на 11 б.п. до 5,57%. В кривой кросс-валютных свопов наблюдался рост ставок: на сроке 1 год – на 5 б.п. до 5,65%, на сроке 3 года – на 10 б.п. до 6,01%, на сроке 5 лет – на 14 б.п. до 6,36%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukovich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukovich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

### Рост спроса в корпоративном сегменте

В суверенной кривой России: доходность Russia 15, Russia 30, Russia 28 осталась прежней – 2,24%, 4,04% и 5,28% соответственно. Спреды двух-, трех- и пятилетних CDS в кривой России практически не изменились, удержавшись на 99 б.п., 128 б.п. и 166 б.п. соответственно. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки понизились на 3 б.п. до 4,61%, в длинном – на 3 б.п. до 5,85%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой упали на 6 б.п. до 3,68%, в длинном – на 3 б.п. до 5,77%. Sberbank 21 прибавил 0,28%, его доходность сократилась на 4 б.п. до 5,51%; Gazprom 21 упал на 0,91%, его доходность увеличилась на 13 б.п. до 5,09%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukovich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukovich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Стабильные ставки в кривой ОФЗ

В кривой ОФЗ ставки остались практически неизменными: доходность выпуска 25076 удержалась на 6,72%, выпуска 25077 – на 7,18%, выпуска 26204 – на 7,47%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 понизилась на 5 б.п. до 9,34%, ФСК ЕЭС-19 – на 7 б.п. до 8,53%, РСХБ-15 – на 7 б.п. до 8,14%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukovich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukovich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

[Наверх](#)

**Уверенный рост промышленного производства в феврале**

Объем промышленного производства в России в феврале увеличился на 6,5% в годовом сопоставлении. Таковы данные Федеральной службы государственной статистики, опубликованные в пятницу, 16 марта. Рост по сравнению с январем составил 1,6% (с исключением влияния сезонных факторов). В целом за два месяца промышленное производство выросло на 4,9% в годовом сопоставлении, тогда как в январе-феврале 2011 г. - на 6,3%.

Наибольший вклад в совокупную динамику внесли обрабатывающие отрасли: выпуск в данном сегменте вырос в феврале на 6,3% в годовом сопоставлении (на 5,7% в месячном с исключением сезонности). Учитывая укрепление рубля по отношению к доллару в феврале почти на 5,0% (что негативно отразилось на конкурентоспособности отечественного производства), столь сильная динамика представляется хорошим знаком. Однако мы не склонны к чрезмерному оптимизму по поводу опубликованных данных, поскольку не последнюю роль в ускорении роста в феврале мог сыграть календарный фактор (из-за високосного года в прошлом месяце было на один рабочий день больше, чем в феврале прошлого года). Министерство экономического развития прогнозирует рост промышленного производства на 3,4% в 2012 г.

**Анна Богдюкевич**[anna.bogdyukevich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukevich@aton.ru)

+7 (495) 777 9090 x2674

**Наверх**

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