

EXTEL 2012

Началось голосование Extel Europe Survey 2012. Вы можете принять в нем участие до 4 мая 2012 г. по адресу <http://www.extelsurveys.com>.

Мы призываем всех, кто считает наши материалы полезными для себя, отдать свои голоса за аналитиков АТОНа. Благодарим вас за внимание и поддержку!

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Китай: "жесткая посадка" откладывается?

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Зарубежные рынки в ожидании статистики

ЭКОНОМИКА

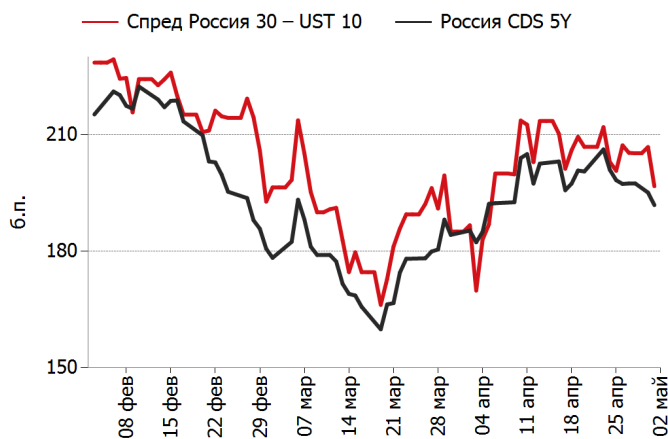
Банк России расширил объемы рефинансирования

Россия: рост выпуска по базовым видам экономической деятельности затормозился в марте

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,94	1,92	2 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,66	1,66	-	
Нефть Brent (\$/барр.)	119	119	0,09%	▲
Золото (\$/oz)	1 660	1 665	- 0,33%	▼
EUR/USD	1,3217	1,3236	- 0,15%	▼
S&P 500	1 406	1 398	0,57%	▲
Euro Stoxx 50	2 307	2 306	0,01%	▲
FTSE 100	5 812	5 738	1,30%	▲
DAX	6 761	6 761	-	
Nikkei 225	9 365	9 436	- 0,75%	▼
Dow Jones	13 279	13 214	0,50%	▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	864	753	14,78%	▲
Mosprime 3M (%)	6,75	6,75	-	
MICEX Total Return	213	213	0,04%	▲
ОФЗ 25073 (%)	5,99	6,02	- 3 б.п.	▼
ОФЗ 25077 (%)	7,16	7,27	- 10 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,26	7,27	- 1 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	29,3650	29,3163	0,17%	▲
ММВБ EUR/RUB	38,9429	38,8413	0,26%	▲
ММВБ Корзина	33,7368	33,6131	0,37%	▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	3,91	3,99	- 8 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,36	9,40	- 4 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	0,96	0,98	- 2 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,52	4,50	1 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	192	195	- 3 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	788	793	- 4 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	216	220	- 3 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	122	123	- 1 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	117	118	- 2 б.п.	▼

Китай: "жесткая посадка" откладывается?

Вчерашние данные по уровню деловой активности в Китае подогрели оптимизм участников рынка: PMI в производственной сфере вырос до 53,3 - максимального уровня более чем за год. Несмотря на сохранение опасений относительно замедления увеличения внешнего спроса на товары китайского экспорта, соответствующий компонент совокупного индекса PMI повысился до 52,2 в апреле с 51,9 в марте. Индекс текущего выпуска и вовсе поднялся до 57,2 с 55,2 месяцем ранее.

Основными причинами улучшения показателей в реальном секторе, по всей видимости, стали смягчение денежно-кредитной политики Народного Банка Китая, а также увеличение госрасходов на инфраструктурные проекты.

В то же время, по подсчетам HSBC ситуация выглядит несколько более приземленной. PMI в производственной сфере, по оценке банка, в апреле составил 49,3 против 48,3 в марте. Расхождение между расчетами HSBC и официальным показателем наблюдается уже на протяжении довольно длительного периода времени, что несколько подрывает доверие к официальной статистике.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

Зарубежные рынки в ожидании статистики

На этой неделе ожидается публикация ряда важных статистических данных. В частности, сегодня ADP опубликует свою оценку изменения уровня занятости в частном секторе экономики США: согласно прогнозам, прирост числа рабочих мест в апреле составил 183 тыс. Мы не исключаем, что информация может преподнести сюрприз (в том числе негативный), учитывая волатильность данных по рынку труда в первом квартале текущего года. В пятницу выйдет официальная статистика Министерства труда (консенсус-прогноз агентства Bloomberg: +178 тыс. рабочих мест в частном секторе, +165 тыс. в экономике вне сельского хозяйства в целом).

S&P вырос по итогам торгов во вторник на 0,57%. Доходности американских казначейских облигаций на сроке 2 года повысились на 1 б.п. до 0,27%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 0,83%, на сроке 10 лет - на 4 б.п. до 1,95%.

Euro Stoxx 50 накануне повысился на 0,01%, а DAX упал на 0,59%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроке 2 года не изменились, 0,08%, на сроке 5 лет - выросли на 1 б.п. до 0,61%, на сроке 10 лет - остались прежними, 1,66%. Ставки по двухлетним испанским бумагам поднялись на 13 б.п. до 3,36%, португальским - опустились на 11 б.п. до 8,48%, итальянским - выросли на 3 б.п. до 3,12%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 3 б.п. до 107 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,1% до 1,3224. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 40 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Банк России расширил объемы рефинансирования**

ЦБ РФ решил не усугублять ситуацию в последний день апрельского налогового периода, предложив банкам достаточно средств для удовлетворения их потребностей в ликвидности. В рамках первого аукциона РЕПО о/п в субботу лимит был установлен на уровне 580 млрд руб., и кредитные организации привлекли почти 452 млрд руб. При этом совокупный объем заявок на аукционе недельного РЕПО составил только 437 млрд руб., несмотря на то, что сегодня банкам предстоит погасить имеющуюся по этому инструменту задолженность в размере 505 млрд руб. Кредитные организации при желании могли привлечь до 850 млрд руб. в рамках недельного аукциона, а средневзвешенная ставка оказалась даже ниже стоимости привлечения о/п (5,31% против 5,50%). Депозитный аукцион Министерства финансов был полностью проигнорирован участниками рынка: на участие в нем не было подано ни одной заявки. Ведомство предлагало банкам разместить на депозиты 10 млрд руб. временно свободных средств федерального бюджета.

На предстоящей короткой неделе не будет обязательных платежей, что, вероятно, даст банковскому сектору долгожданную передышку. Тем не менее, уровень задолженности банков перед ЦБ РФ достиг рекордного с начала года уровня, перевалив за отметку 1,5 трлн руб. В связи с этим ключевым фактором, определяющим стоимость заимствования на рынке МБК, будет политика ЦБ РФ в отношении предоставления ликвидности. В случае сокращения лимитов по операциям рефинансирования кредитные организации могут столкнуться с дефицитом ликвидности, и будут вынуждены компенсировать его при помощи продажи ценных бумаг и/или валюты.

На валютном рынке рубль терял позиции - его курс относительно доллара просел на 0,11% до 29,35, относительно евро - на 0,13% до 38,81, относительно бивалютной корзины - на 0,11% до 33,62. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 5 б.п. до 8,22%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 1 б.п. до 5,83%, на сроке 6 месяцев - 1 б.п. до 5,87%. В кривой кросс-валютных свопов ставки не изменились: на сроке 1 год - 5,9%, на сроке 3 года - 6,13%, на сроке 5 лет - 6,43%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

Россия: рост выпуска по базовым видам экономической деятельности затормозился в марте

Рост выпуска по базовым видам экономической деятельности в марте замедлился до 3,0% в годовом сопоставлении с более чем 7,0% в феврале. Основные причины этого - торможение роста в промышленности (2,0% в годовом сопоставлении по итогам марта против 6,5% в феврале), а также резкое замедление роста грузооборота транспорта (+3,3% в марте против +8,3% месяцем ранее).

Отметим, что влияние эффекта базы на опубликованные в субботу данные было минимальным: в феврале и марте прошлого года динамика показателей была равной, а потому вряд ли могла бы исказить помесечное сравнение данных за текущий год. Замедление темпов роста в промышленности отчасти обусловлено снижением уверенности производителей в отношении перспектив потребительского спроса (PMI в январе – марте колебался лишь немного выше порогового значения 50 пунктов), что также могло негативно сказаться на динамике грузооборота транспорта. Последнее, по всей видимости, указывает на ожидания дальнейшего замедления роста текущего потребления и может оказать давление на производственную активность в будущем.

Опубликованная статистика подтверждает сделанные нами ранее выводы о хрупкости экономического роста в России: мартовские данные по базовым видам экономической деятельности стали самыми слабыми с ноября 2009 г. В то же время, PMI в производственной сфере отечественной экономики по расчетам HSBC в апреле составил 52,9 (максимум с марта 2011 г.), что оставляет надежду на некоторое улучшение ситуации в будущем.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 2 мая 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.