

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Падение на локальном рынке приостановилось

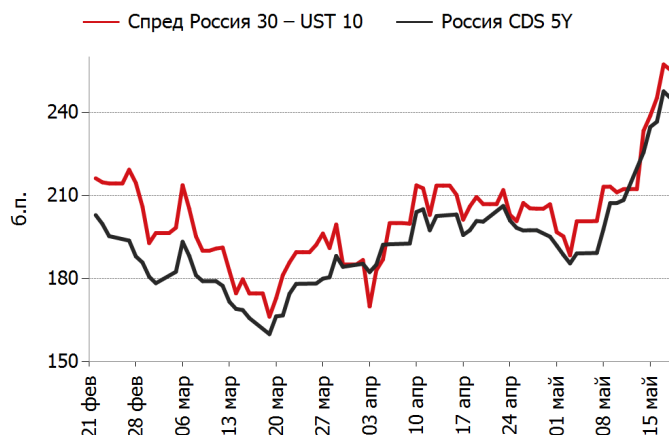
«Восьмерка» не смогла прийти к общему мнению

Вся надежда на ЦБ РФ

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,72	1,71	2 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,42	1,41	1 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	108	108	0,05%	▲
Золото (\$/oz)	1 593	1 576	1,11%	▲
EUR/USD	1,2781	1,2688	0,73%	▲
S&P 500	1 295	1 305	- 0,74%	▼
Euro Stoxx 50	2 145	2 147	- 0,10%	▼
FTSE 100	5 268	5 338	- 1,33%	▼
DAX	6 271	6 309	- 0,60%	▼
Nikkei 225	8 611	8 693	- 0,93%	▼
Dow Jones	12 369	12 442	- 0,59%	▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	635	656	- 3,20%	▼
Mosprime 3M (%)	7,04	6,89	15 б.п.	▲
MICEX Total Return	213	213	- 0,06%	▼
ОФЗ 25073 (%)	6,44	6,24	19 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,82	7,62	20 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	7,70	7,51	19 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	31,3200	31,0275	0,94%	▲
ММВБ EUR/RUB	39,7838	19,7325	101,62%	▲
ММВБ Корзина	35,0739	34,8395	0,67%	▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	4,28	4,28	0 б.п.	
Ukraine 20, YtM (%)	9,97	10,00	- 3 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	1,41	1,07	34 б.п.	▲
Mexico 30, YtM (%)	4,62	4,62	0 б.п.	
CDS Россия 5Y, (б.п.)	245	248	- 2 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	855	851	4 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	262	262	0 б.п.	
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	156	157	- 2 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	146	147	- 2 б.п.	▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Падение на локальном рынке приостановилось

Падение на локальном рынке в пятницу остановилось, и даже были отмечены покупки в длинных ОФЗ ближе к вечеру. В корпоративных выпусках немного сузился bid/ask спред, и наблюдался чуть больший интерес к покупкам, однако спрос по-прежнему сосредоточен в коротких выпусках. Пятничный рост вряд ли можно назвать восстановлением аппетита к риску – скорее, мы были свидетелями консолидации перед продолжением падения, которое, на наш взгляд, крайне вероятно.

Наверх

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

«Восьмерка» не смогла прийти к общему мнению

В минувшие выходные в США завершилась встреча глав стран «Большой восьмерки», в рамках которой помимо политических рисков на Ближнем Востоке и ядерной угрозы со стороны Ирана обсуждались финансовые проблемы Евросоюза и потенциальные пути выхода из долгового кризиса. Участники встречи на высшем уровне не смогли прийти к единому мнению по этому вопросу.

В совместном заявлении по итогам саммита все присутствовавшие высказались за проведение и активизацию мер, направленных на укрепление и стимулирование экономической активности, однако признали, что непосредственный набор действий должен быть разработан индивидуально для каждой страны. Так, канцлер Германии Ангела Меркель фактически оказалась в меньшинстве, поддерживая дальнейшее ужесточение фискальной дисциплины, в то время как другие участники форума, хотя и в разной степени, но склонялись к применению стимулирующей политики для возврата на траекторию роста. Что касается Греции, опасения вокруг которой не утихнут, по всей видимости, как минимум до середины июня (когда в стране состоятся очередные выборы), то на саммите G8 в очередной раз была озвучена заинтересованность других членов ЕС в сохранении целостности еврозоны. Таким образом, предстоящие повторные выборы, по всей видимости, будут позиционироваться как референдум по вопросу членства Греции в валютном союзе.

Наверх

Вся надежда на ЦБ РФ

Предстоящая неделя будет для российских банков непростой. Прежде всего, кредитным организациям предстоит перечислить в бюджет платежи по НДС (21 мая), а также по акцизам и НДСПИ (25 мая). Суммарный отток ликвидности с связи с этим, по нашим оценкам, составит порядка 200 млрд руб. и 250 млрд руб. соответственно. В отсутствие встречного притока бюджетных расходов (а с начала месяца в банковскую систему уже поступило около 380 млрд руб.) банкам будет непросто справиться с платежами, особенно учитывая, что сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ к концу прошлой недели опустилась до 700 млрд руб.

Таким образом, остается надежда на Банк России. В среду банкам предстоит вернуть регулятору более 535 млрд руб. (520 млрд руб. – в рамках второго этапа недельного РЕПО, и еще 15 млрд руб. – по сделкам трехмесячного РЕПО от 20 февраля). Сегодня ЦБ РФ проведет аукцион трехмесячного РЕПО, а завтра – недельного, в рамках которых, по всей видимости, позволит банкам рефинансировать хотя бы часть задолженности. Спрос на эти инструменты при текущей конъюнктуре, по всей видимости, будет высоким. В пятницу банки выбрали лимит ЦБ РФ на аукционе РЕПО о/п (200 млрд руб.) почти полностью: совокупный объем заявок достиг 195,5 млрд руб., а средневзвешенная ставка составила около 5,46%.

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 21 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.