

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

США: в ожидании статистики с рынка труда

ЕЦБ оставил ставку без изменения

Испания и Франция разместили облигации

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Банки смогли рефинансировать задолженность по РЕПО в полном объеме

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Покупки евробондов продолжились

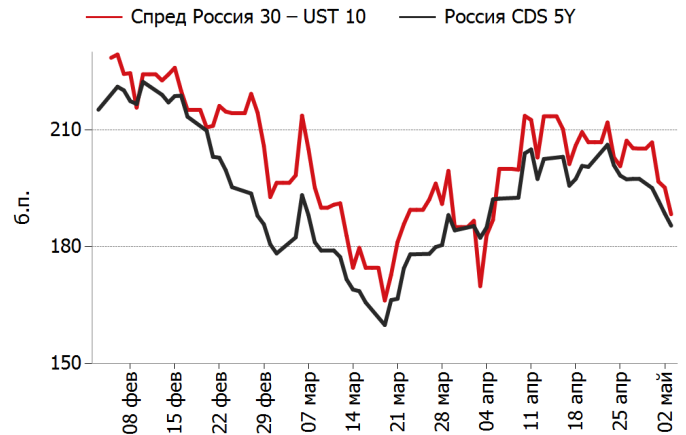
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Активность инвесторов на локальном рынке будет снижаться по мере приближения длинных выходных

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,93	1,93	0 б.п.
BUND 10, YtM (%)	1,61	1,61	0 б.п.
Нефть Brent (\$/барр.)	116	118	- 1,85% ▼
Золото (\$/oz)	1 636	1 653	- 1,00% ▼
EUR/USD	1,3151	1,3150	0,01% ▲
S&P 500	1 392	1 402	- 0,77% ▼
Euro Stoxx 50	2 287	2 290	- 0,14% ▼
FTSE 100	5 767	5 758	0,15% ▲
DAX	6 694	6 711	- 0,24% ▼
Nikkei 225	9 380	9 380	-
Dow Jones	13 207	13 269	- 0,47% ▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	694	620	12,01% ▲
Mosprime 3M (%)	6,77	6,75	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	213	213	0,01% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,08	6,00	9 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,24	7,26	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,27	7,26	1 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	29,4975	29,4360	0,21% ▲
ММВБ EUR/RUB	38,7675	38,7475	0,05% ▲
ММВБ Корзина	33,6912	33,5838	0,32% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,82	3,88	- 7 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,21	9,36	- 15 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	0,96	0,95	1 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,42	4,44	- 2 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	185	189	- 3 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	762	784	- 22 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	209	214	- 5 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	120	122	- 2 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	111	113	- 2 б.п. ▼

США: в ожидании статистики с рынка труда

Количество первичных заявок на пособия по безработице на прошлой неделе сократилось до 365 тыс. (-27 тыс. к предыдущему значению), что вселило в участников рынка некоторый оптимизм. Однако в свете последних данных ADP по числу рабочих мест в частном секторе наибольший интерес представляет официальная статистика Министерства труда, выход которой ожидается сегодня. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg количество рабочих мест вне сельского хозяйства в апреле увеличилось на 160 тыс., в частном секторе – на 165 тыс. Уровень безработицы предположительно не изменился (8,2%).

S&P упал по итогам торгов в четверг на 0,77%. Доходности американских казначейских облигаций на сроках 2 года и 5 лет не изменились, составив 0,27% и 0,82% соответственно, на сроке 10 лет – сократились на 1 б.п. до 1,92%.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх**ЕЦБ оставил ставку без изменения**

На прошедшем вчера заседании руководства ЕЦБ ключевая ставка была оставлена неизменной. Более того, по словам главы ЕЦБ Марио Драги, вопрос о понижении базовой стоимости заимствования в еврозоне не стоял на повестке дня.

Данная ситуация вполне укладывается в рамки рыночных ожиданий: никто из опрошенных агентством Bloomberg аналитиков не прогнозировал изменения ставки ЕЦБ с текущего уровня 1,0%. Вместе с тем, последние данные о снижении уровня экономической активности в еврозоне, а также менее агрессивная антиинфляционная риторика М.Драги в ходе недавних публичных выступлений дали участникам рынка повод надеяться на смягчение денежно-кредитной политики. Однако ЕЦБ, по всей видимости, продолжает ждать проявления эффекта от вливания значительного объема ликвидности в европейскую банковскую систему (предоставлено свыше 1,0 трлн евро в рамках двух операций LTRO в декабре 2011 и феврале 2012 гг.).

Хотя ИПЦ в еврозоне в апреле вырос на 2,6% (существенно превысив целевой уровень в 2,0%), М.Драги в ходе пресс-конференции по итогам заседания руководства ЕЦБ отметил, что инфляционные риски, по его мнению, остаются сбалансированными. При этом неопределенность перспектив экономического роста существенно возросла. Еще в марте ЕЦБ понизил прогноз динамики ВВП еврозоны с +0,3% до -0,1% по итогам 2012 г. Уточненный прогноз основных макроэкономических показателей региона ЕЦБ опубликует в июне, и не исключено, что оценка темпов падения будет пересмотрена в худшую сторону. Однако даже в этом случае эффективность потенциального понижения базовой ставки представляется нам довольно невысокой.

В связи с тем, что надежды на понижение ставки не оправдались, внимание инвесторов вновь, по всей видимости, переключится на политику. Мы полагаем, что не стоит недооценивать риски, связанные с проведением парламентских выборов в Греции, поскольку партий, желающих пересмотреть условия предоставления второго пакета помощи и фискального пакта ЕС, может оказаться немало.

На рынке акций в Европе Euxtox 50 опустился в четверг на 0,14%, DAX – на 0,24%. В кривой немецких суверенных бумаг доходности на сроках 2 года и 10 лет не изменились, составив 0,08% и 1,61% соответственно, на сроке 5 лет – выросли на 1 б.п. до 0,58%. Ставки по двухлетним испанским бумагам снизились на 5 б.п. до 3,3%, португальским – на 11 б.п. до 8,18%, итальянским – на 10 б.п. до 3,01%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 105 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,06% до 1,315. Опасения в отношении ликвидности в Европе уменьшились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца сократился на 2 б.п. до 38 б.п.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх**Испания и Франция разместили облигации**

Сохранение неопределенности в отношении итогов президентской гонки во Франции (второй тур выборов пройдет в стране в это воскресенье, и фаворитом после прошедших в среду вечером дебатов остается представитель социалистической партии Франсуа Олланд) не сказалось на итогах аукционов по размещению суверенных долговых бумаг. В рамках четырех аукционов казначейству удалось привлечь 7,4 млрд евро (целевой лимит в полном объеме) от продажи облигаций с погашением через 5, 9, 10 и 13 лет. При этом стоимость заимствования на срок 10 лет снизилась на 2 б.п. (до 2,96%) по сравнению с предыдущим аналогичным размещением, а на срок 9 лет и вовсе упала на 44 б.п. (до 2,85%).

Однако ситуация с размещением испанского долга оказалась куда менее радужной. Несмотря на довольно высокий интерес со стороны инвесторов (спрос на трехлетние бумаги в 2,9 раза превысил предложение, на пятилетние – в 3,7 раза), Испании пришлось предложить довольно существенную премию по сравнению с доходностью предыдущих выпусков. Так, стоимость привлечения на 3 года выросла до 4,75% (+118 б.п.), а на срок 5 лет – подскочила до 4,04% (+142 б.п.).

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Банки смогли рефинансировать задолженность по РЕПО в полном объеме

Чистая ликвидная позиция банковского сектора остается глубоко в отрицательной зоне: объем краткосрочной задолженности превышает сумму ликвидных активов на балансах банков более чем на 750 млрд руб., что обуславливает сохранение напряженности на денежном рынке, где стоимость заимствования о/п продолжает колебаться в диапазоне 6,0–6,5%.

Лимит по операциям однодневного РЕПО с ЦБ РФ в четверг остался неизменным (на уровне 500 млрд руб.). Практически не поменялся и спрос на инструмент: совокупный объем поданных заявок на участие в аукционах составил 546 млрд руб. (днем ранее – 550 млрд). Средневзвешенная ставка опустилась на 3 б.п. (до 5,34%) в рамках первого аукциона, в ходе которого лимит был практически исчерпан.

На валютном рынке рубль в четверг терял позиции – его курс относительно доллара вырос на 0,33% до 29,51, относительно евро – на 0,25% до 38,81, относительно бивалютной корзины – на 0,31% до 33,69. Волатильность пары рубль/доллар не изменилась, составил 8,32%. На сроке 3 месяца ставка NDF повысилась на 3 б.п. до 5,88%, на сроке 6 месяцев – осталась прежней, 5,88%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год понизились на 1 б.п. до 5,94%, на сроке 3 года – на 1 б.п. до 6,16%, на сроке 5 лет – на 1 б.п. до 6,46%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Покупки евробондов продолжились

В суверенной кривой России: доходность Russia 15 упала в четверг на 2 б.п. до 2,04%, Russia 30 – на 7 б.п. до 3,81%, Russia 28 – на 1 б.п. до 5,17%. Спреды двух-, трех- и пятилетних CDS в кривой России не изменились, составив 110 б.п., 141 б.п. и 189 б.п. соответственно. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки сократились на 3 б.п. до 4,64%, в длинном – на 7 б.п. до 5,87%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой просели на 2 б.п. до 3,75%, в длинном – на 1 б.п. до 5,88%. Sberbank 21 поднялся на 0,35%, его доходность упала на 5 б.п. до 5,41%; цена и доходность (4,89%) Gazprom 19 не изменились.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Активность инвесторов на локальном рынке будет снижаться по мере приближения длинных выходных

В кривой ОФЗ: доходность выпуска 25076 в четверг повысилась на 1 б.п. до 6,72%, выпуска 25077 – опустилась на 2 б.п. до 7,24%, выпуска 26204 – понизилась на 5 б.п. до 7,63%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 упала на 31 б.п. до 9,06%, ФСК ЕЭС-19 – на 27 б.п. до 8,38%, РСХБ-15 – выросла на 18 б.п. до 8,23%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 777 9090 x2674

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 4 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.