

В ФОКУСЕ

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Негативные макроэкономические показатели в США

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Отсутствие плохих новостей в Европе

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Значительное снижение курса рубля

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

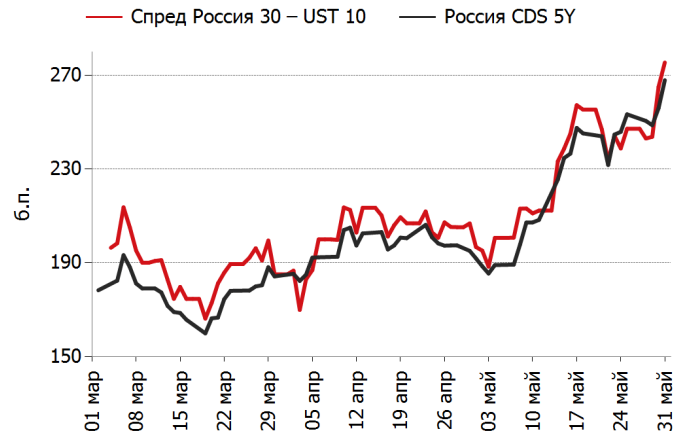
Негативная динамика

В сегменте ОФЗ без изменений

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,56	1,61	- 5 б.п.	▼
BUND 10, YtM (%)	1,20	1,27	- 7 б.п.	▼
Нефть Brent (\$/барр.)	101	104	- 2,20%	▼
Золото (\$/oz)	1 552	1 563	- 0,69%	▼
EUR/USD	1,2330	1,2366	- 0,30%	▼
S&P 500	1 310	1 313	- 0,23%	▼
Euro Stoxx 50	2 119	2 116	0,13%	▲
FTSE 100	5 321	5 297	0,45%	▲
DAX	6 264	6 281	- 0,26%	▼
Nikkei 225	8 470	8 475	- 0,07%	▼
Dow Jones	12 393	12 420	- 0,21%	▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	580	638	- 9,10%	▼
Mosprime 3М (%)	7,24	7,09	15 б.п.	▲
MICEX Total Return	212	212	0,03%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,41	6,20	22 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,85	7,84	2 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	8,28	8,03	25 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	33,3588	32,7350	1,91%	▲
ММВБ EUR/RUB	41,2115	40,5775	1,56%	▲
ММВБ Корзина	37,0543	36,2835	2,12%	▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	4,31	4,26	5 б.п.	▲
Ukraine 20, YtM (%)	10,09	10,00	10 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,57	1,51	6 б.п.	▲
Mexico 30, YtM (%)	4,66	4,65	1 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	268	256	12 б.п.	▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	890	868	22 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	280	272	8 б.п.	▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	171	164	7 б.п.	▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	162	154	8 б.п.	▲

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Негативные макроэкономические показатели в США

Данные по ВВП США за первый квартал 2012 г. оказались хуже предыдущей оценки (1,9% против 2,2%). Локомотивами экономики выступили розничные сети и автомобильные дилеры, что вызывает вопрос об устойчивости экономического роста. Персональное потребление выросло меньше, чем ожидал рынок (2,7% против 2,9%), а число первичных заявок на пособие по безработице увеличилось больше прогноза (383 тыс. против 370 тыс.). Таким образом, говорить о возобновлении роста экономики США преждевременно. Однако неблагоприятные данные могут способствовать росту вероятности того, что ФРС США возобновит политику количественного смягчения, а это, как показывает практика, благоприятно как для рынка акций, так и для рынка государственных обязательств. Сегодня инвесторы будут следить за новой порцией макроэкономических индикаторов, которые смогут подтвердить или опровергнуть тенденции, продемонстрированные статистикой в предыдущий день. Судя по вчерашней реакции рынка, в случае подтверждения неблагоприятных тенденций возможно снижение рынка акций и рост рынка государственных облигаций. В 16.30 по московскому времени ожидаются данные по числу рабочих мест вне сельского хозяйства, персональным доходам и расходам, а также уровню безработицы. В 18.00 выйдут данные по индексу Института менеджеров по снабжению.

В США S&P 500 снизился на 0,23%.

Кривая казначейских облигаций США: ставки на сроке 2 года 0,26% -1 б.п., 5 лет 0,67% -2 б.п., 10 лет 1,58% -5 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

Отсутствие плохих новостей в Европе

Наиболее значимым событием в Европе стало голосование в Ирландии по поводу поддержки нового бюджетного пакта еврозоны. Опросы по-прежнему показывают высокую вероятность поддержки пакта, но официальные результаты станут известны не ранее сегодняшнего вечера. Котировки облигаций несколько выросли, причем не только стран-лидеров (Германия, Франция), но и отдельных стран периферии (Испания, Италия).

Рынок акций в Европе: Euro Stoxx 50 +0,13%, DAX -0,26%. Кривая Bunds - небольшое падение ставок: 2 года 0,01% без изменений, 5 лет 0,35% -2 б.п., 10 лет 1,22% -5 б.п.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: Испания 2 года 4,88% -10 б.п., Португалия 2 года 11,18% +6 б.п., Италия 2 года 4,34% -5 б.п.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds расширился на 1 б.п. до 108 б.п.

Курс евро к доллару США: 1,2386 +0,14%.

Спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца остался прежним, 40 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Значительное снижение курса рубля

Вчера курс рубля снизился примерно на 2% как по отношению к доллару, так и по отношению к евро. При этом полностью объяснить происходящее динамикой нефтяных цен нельзя, т.к. в первой половине дня рубль падал на фоне восстановления нефти. Банк России в ход торгов особо не вмешивался, очевидно следуя ранее заявленной политике инфляционного таргетирования. Такая динамика валютного курса снижает привлекательность рублевых инструментов. Кроме того, у банков есть соблазн направить часть ликвидности, получаемой от ЦБ РФ, на игру на валютном рынке.

Рубль/доллар (2,14% до 33,53).

Рубль/евро (1,98% до 41,53).

Рубль/корзина (2,16% до 37,13).

Волатильность в паре рубль/доллар 16,65% рост на 250 б.п.

Среднесрочные NDF - существенный рост ставок: 3 месяца 7,25% +16 б.п., 6 месяцев 7,19% +16 б.п.

Кривая кросс-валютных свопов - сильный рост ставок: 1 год 7,08% +11 б.п., 3 года 6,97% +12 б.п., 5 лет 7% +11 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Негативная динамика

Суверенная кривая России - слабый рост ставок: Russia 15 2,34% +5 б.п., Russia 30 4,29% +3 б.п., Russia 28 5,48% без изменений.

Кредитная кривая России - практически без изменений спредов: 2 года 171, 3 года 206, 5 лет 256.

В финансовом секторе - слабый рост ставок: в коротком сегменте кривой 5,24% +1 б.п., на длинном конце кривой 6,39% +3 б.п.

В нефинансовом секторе - практически без изменений ставок: в коротком сегменте кривой 4,27% рост на 2 б.п., на длинном конце кривой 6,47% рост на 1 б.п., VIP 22 0% доходность 8,82% без изменений.

VIP 22 0% доходность 8,82% без изменений.

Koks 16 -0,23% доходность 11,47% +7 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В сегменте ОФЗ без изменений

Кривая ОФЗ - практически без изменений: 25076 7,19%, 25077 7,87%, 26204 8,29% +4 б.п. В корпоративном секторе: Евраз-4 12,61% +195 б.п., ФСК ЕЭС-19 9,28% -19 б.п., РСХБ-15 8,74% +12 б.п.

Андрей Бобовников

andrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 1 июня 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.