

Мы предлагаем Вашему вниманию новую интерактивную систему для анализа долгового рынка России и стран СНГ, включая локальные и международные облигации эмитентов всех секторов. С ее помощью Вы сможете:

- получить доступ к полной [базе данных](#), содержащей параметры разнообразных долговых инструментов,
- строить и сравнивать [кривые доходностей и спреда](#)
- составлять подробный [портрет рынка облигаций](#) по различным секторам и странам,
- знакомиться с подробной [статистикой долгового рынка](#) на ежедневной основе и на длинных [исторических интервалах](#)
- рассчитывать различные параметры облигаций в интерактивном режиме с помощью [облигационного калькулятора](#)
- узнавать характеристики каждого выпуска облигаций, используя [портреты облигаций](#).

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,43	1,42	1 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,32	1,17	15 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	106	104	1,96%	▲
Золото (\$/oz)	1 612	1 578	2,19%	▲
EUR/USD	1,2273	1,2127	1,20%	▲
S&P 500	1 360	1 351	0,70%	▲
Euro Stoxx 50	2 251	2 179	3,29%	▲
FTSE 100	5 573	5 534	0,71%	▲
DAX	6 583	6 419	2,55%	▲
Nikkei 225	8 526	8 488	0,45%	▲
Dow Jones	12 888	12 721	1,31%	▲

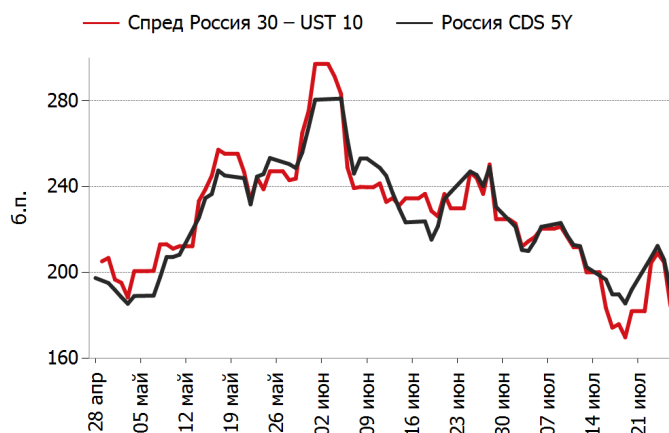
И снова вверх

Глава ЕЦБ пообещал поддержать периферийные страны

Неоднозначная статистика из США

Ситуация с ликвидностью становится все хуже

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	637	672	- 5,21%	▼
Mosprime 3M (%)	7,31	7,30	1 б.п.	▲
MICEX Total Return	215	215	- 0,05%	▼
ОФЗ 25073 (%)	5,83	6,37	- 54 б.п.	▼
ОФЗ 25077 (%)	7,59	7,62	- 4 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,28	7,54	- 26 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	32,4204	32,7550	- 1,02%	▼
ММВБ EUR/RUB	39,6725	39,7315	- 0,15%	▼
ММВБ Корзина	35,6304	35,8930	- 0,73%	▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	3,28	3,47	- 20 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,45	9,67	- 22 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	1,36	1,40	- 4 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	3,91	3,84	8 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	192	206	- 14 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	850	855	- 5 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	235	240	- 5 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	143	149	- 6 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	121	128	- 7 б.п.	▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

И снова вверх

Локальный рынок. Доходность выпусков ОФЗ опустилась вчера в среднем на 7 б.п. Бумаги корпоративного сектора не успели присоединиться к общему подъему рынков, основные покупки были сконцентрированы в кривых ФСК ЭЭС, Металлоинвеста, РСХБ.

На **рынке евробондов** торги вчера открылись на уровнях среды, но после выступления главы ЕЦБ Марио Драги вернулся спрос на все суверенные выпуски России (Russia 30 прибавил 1%, Russia 42 - 1,75%, Russia 28 - 2%). Активные покупки наблюдались также в бумагах Сбербанка, ВЭБа, ВТБ, РЖД, Газпрома.

В суверенной кривой России: доходность Russia 15 упала на 5 б.п. до 1,94%, Russia 30 - на 15 б.п. до 3,28%, Russia 28 - на 11 б.п. до 4,72%. Спред двухлетних CDS в кривой России сократился на 7 б.п. до 117 б.п., трехлетних - на 13 б.п. до 149 б.п., пятилетних - на 6 б.п. до 206 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки упали на 5 б.п. до 4,45%, в длинном - на 8 б.п. до 5,53%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 2 б.п. до 3,68%, в длинном - на 2 б.п. до 5,77%. Sberbank 21 прибавил 0,57%, его доходность уменьшилась на 8 б.п. до 5,12%; Alrosa 20 вырос на 0,54%, его доходность понизилась на 9 б.п. до 6,67%.

Глава ЕЦБ пообещал поддержать периферийные страны

Выступая на инвестиционной конференции в Лондоне, глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что его ведомство сделает все необходимое для сохранения целостности еврозоны, в том числе – будет бороться с неоправданно высокой стоимостью заимствования для ряда периферийных стран региона. Днем ранее один из членов Управляющего совета ЕЦБ Эвальд Новотны предложил выдать ESM банковскую лицензию, чтобы тот получил неограниченный доступ к инструментам рефинансирования ЕЦБ.

На этом фоне инвесторы начали продавать “безопасные” активы (котируются немецких и американских казначейских облигаций пошли вниз), в то время как доходность десятилетних испанских суверенных облигаций впервые за последние четыре дня опустилась ниже 7,0%. Впрочем, оптимизм может оказаться не слишком долговечным: в частности, от ЕЦБ потребуются дальнейшие разъяснения относительно механизма интервенций на рынке суверенного долга, поскольку прямое кредитование правительств противоречит мандату организации. Реакция рынков на слова М. Драги в очередной раз продемонстрировала, что в настоящее время внимание инвесторов сфокусировано на действиях органов денежно-кредитного регулирования.

На рынке акций в Европе вчера наблюдался впечатляющий взлет индексов: Eustoxh 50 прибавил 4,26%, DAX – 2,75%. В кривой немецких суверенных облигаций доходность на сроке 2 года повысилась на 1 б.п. до -0,05%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 0,35%, на сроке 10 лет – на 6 б.п. до 1,32%. Ставки по двухлетним испанским бумагам уменьшились на 69 б.п. до 5,73%, португальским – увеличились на 3 б.п. до 8,04%, итальянским – сократились на 71 б.п. до 4,2%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составил 81 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 1,13% до 1,2295. Опасения в отношении ликвидности в Европе остались прежними: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 34 б.п.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 213 0334

Наверх**Неоднозначная статистика из США**

Объем заказов на товары длительного пользования в США в прошлом месяце вырос на 1,6%, заметно превысив консенсус-прогноз (Bloomberg +0,3%). Оценка роста объема таких заказов за май была пересмотрена в сторону повышения – с +1,1% до +1,6%. Рост был обеспечен прежде всего сектором транспортного машиностроения (в первую очередь – заказами в авиационной отрасли). Вне его в июне наблюдалось неожиданное снижение спроса на товары длительного пользования (на 1,1%), что отражает сокращение расходов компаний на оборудование.

Число первичных заявок на пособия по безработице на прошлой неделе сократилось на 35 тыс. (до 353 тыс.) после резкого скачка вверх неделей ранее. Однако показатель является довольно волатильным – одной недели недостаточно, чтобы сделать вывод об улучшении ситуации с занятостью в США.

S&P вырос по итогам торгов в четверг на 1,65%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составил 0,22%, на сроке 5 лет – повысилась на 3 б.п. до 0,58%, на сроке 10 лет - на 3 б.п. до 1,42%.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 213 0334

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Ситуация с ликвидностью становится все хуже**

Ситуация с ликвидностью в российском банковском секторе продолжает ухудшаться: сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ лишь немногим превышает 700 млрд руб. в то время как задолженность кредитных организаций перед Банком России и Федеральным казначейством достигла рекордного значения за период с мая 2009 г., превысив 2,3 трлн руб., из которых 1,76 трлн руб. – задолженность по операциям РЕПО с ЦБ РФ. Спрос на вчерашних аукционах однодневного РЕПО увеличился по сравнению с предыдущим днем, но не превысил лимит, установленный ЦБ РФ: объем заявок банков составил 557,5 млрд руб. при предложении в размере 600 млрд руб.

Несмотря на усугубление дефицита ликвидности, стоимость заимствования выросла умеренно: ставки о/п на рынке МБК переместились в диапазон 6,0-6,5% с уровней 5,5-5,75%, наблюдавшихся до начала периода налоговых платежей. Погашение ОФЗ 25073 на сумму 150 млрд руб. по номиналу, которое состоится 1 августа, способно, на наш взгляд, несколько улучшить ситуацию на банковских балансах. Однако до этого, в понедельник (30 июля), возможно некоторое ухудшение ситуации в связи с перечислением платежей по налогу на прибыль в бюджет. Отметим, что выплаты по НДС в минувшую среду банки осуществляли в основном за счет наращивания задолженности перед ЦБ РФ: правительство, по нашим оценкам, не осуществляло каких-либо значимых расходов в эти дни.

На валютном рынке рубль вчера отвоевывал позиции – его курс относительно доллара понизился на 1,41% до 32,3, относительно евро – на 0,01% до 39,73, относительно бивалютной корзины – на 0,53% до 35,65. Волатильность пары рубль/доллар сократилась на 1 б.п. до 11,5%. На сроке 3 месяца ставка NDF понизилась на 2 б.п. до 6,76%, на сроке 6 месяцев – выросла на 1 б.п. до 6,74%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год опустилась на 3 б.п. до 6,73%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 6,72%, на сроке 5 лет – на 3 б.п. до 6,88%.

Анна Богдюкевич
anna.bogdyukovich@aton.ru
+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 27 июля 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.