

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 спреды](#)
- 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

Повышенная активность в бумагах Vimpelcom

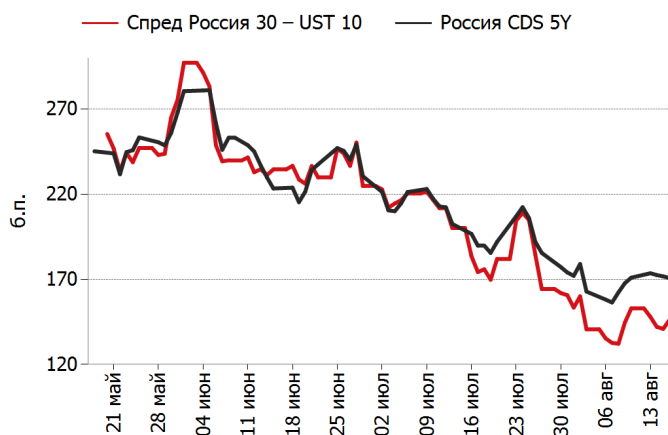
Статистика из США понижает шансы на QE

Благодаря бюджетным расходам ухудшения ситуации с ликвидностью удалось избежать

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,82	1,84	- 2 б.п.	▼
BUND 10, YtM (%)	1,53	1,56	- 4 б.п.	▼
Нефть Brent (\$/барр.)	117	117	0,03%	▲
Золото (\$/oz)	1 616	1 606	0,63%	▲
EUR/USD	1,2358	1,2303	0,45%	▲
S&P 500	1 416	1 406	0,71%	▲
Euro Stoxx 50	2 457	2 430	1,08%	▲
FTSE 100	5 835	5 833	0,03%	▲
DAX	6 996	6 947	0,71%	▲
Nikkei 225	9 112	9 004	1,20%	▲
Dow Jones	13 250	13 165	0,65%	▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	799	765	4,48%	▲
Mosprime 3M (%)	7,19	7,19	-	
MICEX Total Return	216	216	0,04%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,41	7,40	1 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	7,47	7,37	10 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	31,8850	31,9143	- 0,09%	▼
ММВБ EUR/RUB	39,2835	39,2200	0,16%	▲
ММВБ Корзина	35,2569	35,1732	0,24%	▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	3,28	3,25	4 б.п.	▲
Ukraine 20, YtM (%)	9,36	9,32	4 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,25	1,25	0 б.п.	
Mexico 30, YtM (%)	4,05	3,97	7 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	171	172	- 1 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	833	833	0 б.п.	
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	201	204	- 3 б.п.	▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	128	127	0 б.п.	
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	112	112	0 б.п.	

Повышенная активность в бумагах Vimpelcom

На **локальном рынке** вчера ОФЗ торговались не очень активно, цены в заявках на покупку прибавили в среднем 5-10 б.п. Высоким спросом пользовались короткие бумаги серии 26202, а продажи ОФЗ 26204 практически полностью компенсировали покупку этих бондов. В корпоративном секторе интерес инвесторов привлекли 1-й, 2-й и 4-й выпуски Vimpelcom, однако активность торгов спала во второй половине дня. Наблюдался умеренный спрос на бумаги Evraz Group и НЛМК. В целом вчерашний день можно охарактеризовать как спокойный.

Доходность ОФЗ 25076 понизилась вчера на 1 б.п. до 6,61%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 7,4%, ОФЗ 26204 - на 4 б.п. до 7,67%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 увеличилась на 204 б.п. до 12,32%, РСХБ-15 – на 3 б.п. до 8,18%.

На **рынке евробондов** основная активность была сконцентрирована в четверг в бумагах Vimpelcom. Выпуск Vimpelcom 22 подрос до 100,375 с 98 днем ранее, затем скорректировался до 99,25. В целом в кривой этой компании наблюдалась повышенная волатильность. Суверенные бумаги испытали давление со стороны продавцов (Russia 30 и Russia 42 просели примерно на 0,5 п.п.). В бумагах Сбербанк и ВЭБа по-прежнему преобладали продажи.

Доходность Russia 15 в четверг повысилась на 1 б.п. до 1,87%, Russia 30 - на 3 б.п. до 3,28%, Russia 28 - на 3 б.п. до 4,68%. Спред двухлетних CDS в кривой России прибавил 1 б.п. до 84 б.п., трехлетних - 1 б.п. до 117 б.п., пятилетних – опустился на 1 б.п. до 172 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки просели на 1 б.п. до 4,23%, в длинном – не изменились, составив 5,37%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой повысились на 1 б.п. до 3,42%, в длинном – сдвинулись вниз на 1 б.п. до 5,38%. Sberbank 21 прибавил 0,09%, его доходность уменьшилась на 1 б.п. до 4,9%; Alrosa 20 вырос на 0,09%, его доходность упала на 2 б.п. до 6,07%.

Наверх**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****Статистика из США снижает шансы на QE**

Преобладающая часть разнообразной макроэкономической статистики, опубликованной накануне в США, оказалась неплохой. Число первичных заявок на пособия по безработице на прошлой неделе практически не изменилось и составило 366 тыс., однако число вторичных заявок сократилось (хоть и только на 31 тыс.). Статистика по сектору недвижимости оказалась смешанной: объемы начато строительства в июле снизились на 1,1% (до 746 тыс. в годовом эквиваленте, что хуже ожиданий), но число разрешений на строительство выросло на 6,8% до 812 тыс. (оно является своего рода опережающим индикатором по отношению к фактическим объемам строительства). Правда, данные нередко пересматриваются впоследствии, поэтому делать однозначные выводы пока может быть преждевременно.

С другой стороны, потребительские настроения продолжают ухудшаться: Bloomberg Consumer Comfort Index снизился в августе до -44,4 (значение ниже нуля указывает на преобладание пессимистичных оценок среди опрошенных). Индикатор экономических ожиданий (Bloomberg US National Economy Status) также углубился в зону отрицательных значений, опустившись до -22. Индекс условий для бизнеса ФРБ Филадельфии составил в августе -7,1 против -12,9 в июле (консенсус-прогноз: -5,0).

Стабилизация ситуации на рынке труда и в экономике в целом снижает шансы на расширение программ стимулирования ФРС, однако пока участники рынка по-прежнему возлагают надежды на выступление главы этого ведомства Бена Бернанке именно в таком духе на симпозиуме по вопросам экономической политики в Джексон Хоуле (31 августа – 1 сентября). На наш взгляд, несмотря на некоторые подвижки в сторону смягчения денежно-кредитной политики, которые инвесторы усмотрели в риторике по итогам последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке, вероятность того, что речь Б.Бернанке на встрече в Джексон Хоуле откроет путь для нового этапа количественного смягчения, невысока. В 2010 г. этому предшествовала целая череда крайне слабой статистики по рынку труда, чего нельзя сказать о 2012 г.

S&P 500 прибавил вчера 0,71%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составив 0,28%, на сроке 5 лет – осталась на уровне 0,8%, на сроке 10 лет – понизилась на 1 б.п. до 1,81%.

Eurostoxx 50 повысился вчера на 1,08%, DAX – на 0,71%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года опустилась на 1 б.п. до -0,03%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,47%, на сроке 10 лет – на 2 б.п. до 1,54%. Ставки по двухлетним испанским бумагам упали на 12 б.п. до 4,02%, португальским – выросли на 8 б.п. до 5,71%, итальянским – уменьшились на 7 б.п. до 3,23%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 61 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,61% до 1,2365. Опасения в отношении ликвидности в Европе снизились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца сократился на 1 б.п. до 26 б.п.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Благодаря бюджетным расходам ухудшения ситуации с ликвидностью удалось избежать

Поступление бюджетных расходов в банковскую систему (по нашим оценкам, в среду правительство потратило около 200 млрд руб.) позволило избежать обострения дефицита ликвидности в начале периода налоговых платежей. Сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ в четверг даже немного увеличилась (до 890 млрд руб.), однако разрыв между ликвидными активами и пассивами на балансах кредитных организаций остается довольно значительным (около 1,25 трлн руб.).

Ажиотаж вокруг средств рефинансирования ЦБ РФ несколько спал: в четверг объем заявок от банков даже уложился в скромный лимит предложения (10 млрд руб.), составив 9,9 млрд руб. Средневзвешенная стоимость заимствования опустилась ниже 6,0% по итогам утреннего аукциона, а к вечеру снизилась до 5,52%.

Тем не менее, на депозитном аукционе Федерального казначейства банки привлекли все предложенные 50 млрд руб. под средневзвешенную ставку 6,9% (+6 б.п. к уровню, зафиксированному по итогам аналогичного аукциона во вторник) на три месяца, доведя таким образом совокупный объем задолженности перед этим ведомством до 252 млрд руб. Иными словами, почти весь накопленный с начала года профицит федерального бюджета оказался размещенным на депозитах в коммерческих банках. Дальнейшее наращивание объемов рефинансирования в рамках данного инструмента, по всей видимости, будет сопровождаться недорасходом средств бюджета по сравнению с планом, в результате чего совокупное слияние перечисленных факторов на ситуацию с ликвидностью в конечном счете будет нейтральным.

Курс рубля относительно доллара в четверг вырос на 0,12% до 31,91, относительно евро – на 0,72% до 39,46, относительно бивалютной корзины – на 0,46% до 35,31. Волатильность пары рубль/доллар уменьшилась на 4 б.п. до 11,76%. На сроке 3 месяца ставка NDF сократилась на 11 б.п. до 6,59%, на сроке 6 месяцев – на 5 б.п. до 6,63%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год просели на 7 б.п. до 6,68%, на сроке 3 года – на 5 б.п. до 6,69%, на сроке 5 лет – на 5 б.п. до 6,88%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 17 августа 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.