

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

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Благоприятные экономические индикаторы в США

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

В ожидании антикризисных мер

ЕВРООБЛИГАЦИИ

И снова налоги

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

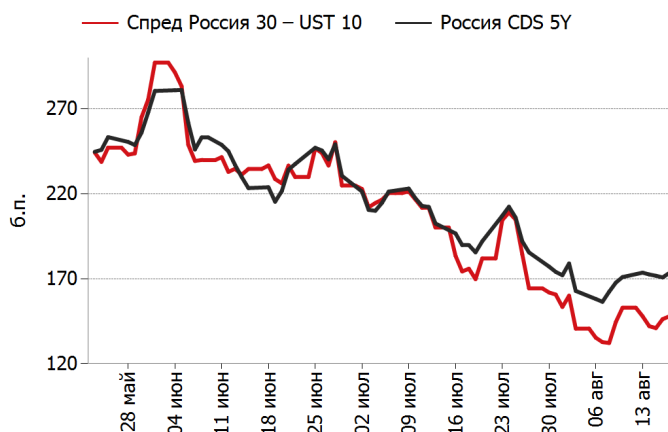
Без существенных изменений

Выраженная динамика отсутствовала

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,81	1,82	- 1 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,49	1,53	- 3 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	116	117	- 0,84% ▼
Золото (\$/oz)	1 616	1 616	- 0,02% ▼
EUR/USD	1,2334	1,2358	- 0,19% ▼
S&P 500	1 418	1 416	0,19% ▲
Euro Stoxx 50	2 472	2 457	0,61% ▲
FTSE 100	5 852	5 835	0,31% ▲
DAX	7 041	6 996	0,64% ▲
Nikkei 225	9 163	9 112	0,55% ▲
Dow Jones	13 275	13 250	0,19% ▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	940	799	17,68% ▲
Mosprime 3M (%)	7,18	7,19	- 1 б.п. ▼
MICEX Total Return	216	216	0,04% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,40	7,41	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,47	7,37	10 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	31,9995	31,8850	0,36% ▲
ММВБ EUR/RUB	39,4012	39,2835	0,30% ▲
ММВБ Корзина	35,4344	35,2569	0,50% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,29	3,28	1 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	9,37	9,36	1 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,25	1,25	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,07	4,05	2 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	173	171	3 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	834	833	1 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	204	201	2 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	129	128	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	112	112	1 б.п. ▲

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Благоприятные экономические индикаторы в США

Вышедшие макроэкономические данные США оказались весьма хорошими. Индекс опережающих индикаторов вырос на 0,4%, тогда как прогноз составлял 0,2%. Индекс уверенности потребителей, рассчитываемый Университетом Мичигана, повысился в августе до 73,6 по сравнению с 72,3 в июле. На фоне такой статистики ослабли ожидания насчет возобновления мер стимулирования и роста доходностей государственных облигаций. Вместе с тем, на рынке акций наблюдалась позитивная динамика. Сегодня из значимых экономических индикаторов в 16.30 по московскому времени ожидается выход индекса национальной активности ФРБ Чикаго.

Рынок акций в США: S&P 500 +0,2%.

Кривая казначейских облигаций США: ставки не изменились, составив на сроке 2 года 0,29%, на сроке 5 лет – 0,8%, на сроке 10 лет – 1,82%.

[Наверх](#)

В ожидании антикризисных мер

Позитивные настроения в Европе были связаны с заявлениями политиков, в первую очередь Ангелы Меркель. По сообщению Bloomberg со ссылкой на двух неназванных германских законодателей, канцлер Германии рассматривает возможности смягчения условий для выделения помощи Греции. 23 августа должна состояться встреча между Ангелой Меркель, президентом Франции Франсуа Холландом и греческим премьер-министром Антонисом Самарасом, в ходе которой г-н Самарас должен отчитаться о мерах бюджетной дисциплины в своей стране. Ранее на предыдущей неделе г-жа Меркель заявляла о поддержке курса ЕЦБ по преодолению кризиса и о необходимости сохранения единой европейской валюты. В пятницу сходную идею озвучил австрийский канцлер Вернер Файманн. Таким образом, европейский рынок закончил неделю на достаточно позитивной ноте.

Рынок акций в Европе: Euro Stoxx 50 +0,6%, DAX +0,6%.

Кривая Bunds: ставки почти не изменились, на сроке 2 года составив 0,04%, на сроке 5 лет - 0,44%, а на сроке 10 лет опустившись на 1 б.п. до 1,5%.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали нулевую динамику: Испания 2 года 3,74%, Португалия 2 года 5,38%, Италия 2 года 3,07%.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds сузился на 1 б.п. до 61 б.п.

Курс евро к доллару США снизился на 1,23% до 1,23.

Опасения в отношении ликвидности в Европе снижались: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца уменьшился на 1 б.п. до 26 б.п.

[Наверх](#)

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

И снова налоги

Предыдущая неделя завершилась без особых потрясений для банковского сектора, во многом благодаря бюджетным расходам, которые помогли сгладить начало налогового периода. Сегодня, однако, кредитным организациям предстоит перечислить платежи по НДС (объем которых, по нашим оценкам, может составить около 250 млрд руб.), и при отсутствии встречного притока средств из госсектора конкуренция за средства ЦБ РФ может возрасти в разы. При этом Банк России в последнее время придерживается довольно консервативной политики в области предоставления рефинансирования: лимит по операциям однодневного РЕПО, в частности, с 9 августа остается неизменным на уровне 10 млрд руб.

Сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ в пятницу поднялась выше отметки в 1,0 трлн руб. (максимум с середины мая текущего года), однако весь прирост (около 143 млрд руб.) был обеспечен за счет увеличения задолженности перед Банком России по кредитам, обеспеченным нерыночными активами. В результате чистая ликвидная позиция банков осталась практически неизменной: объем краткосрочной задолженности превышает сумму ликвидных активов на балансах на 1,25 трлн руб.

Во среду банкам предстоит вернуть ЦБ РФ 1,2 трлн руб., привлеченных на прошлой неделе в рамках аукциона недельного РЕПО. Мы полагаем, что на аукционе во вторник регулятор предложит кредитным организациям достаточно средств для того, чтобы рефинансировать эту задолженность в полном объеме, но дальнейшее расширение лимита маловероятно.

Рубль/доллар (0,65% до 32,07)

Рубль/евро (0,24% до 39,48)

Рубль/корзина (0,44% до 35,41)

Волатильность пары рубль/доллар составила 11,77%

Среднесрочные NDF характеризовались нулевой динамикой ставок: 3 месяца 6,47%, 6 месяцев 6,52%.

Кривая кросс-валютных свопов: 1 год 6,66% -1 б.п., 3 года 6,67% -1 б.п., 5 лет 6,86% -1 б.п.

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Без существенных изменений

Суверенная кривая России: Russia 15 1,85% -2 б.п., Russia 30 3,29% +1 б.п., Russia 28 4,7% +2 б.п.

Кредитная кривая России: спреды практически не изменились, на сроке 2 года составив 82, на сроке 3 года – 114, на сроке 5 лет – 171.

В финансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 1 б.п. до 4,22%, на длинном конце кривой они составили 5,38%, тоже потеряв 1 б.п.

В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой сдвинулись вниз на 2 б.п. до 3,4%, а на длинном конце кривой снизились на 1 б.п. до 5,47%.

Sberbank 21 0,01% доходность 4,9% без изменений.

Alrosa 20 0,1% доходность 6,06% -2 б.п.

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Выраженная динамика отсутствовала

Кривая ОФЗ: 25076 6,61% -5 б.п., 25077 7,4% -1 б.п., 26204 7,67% -1 б.п.

В корпоративном секторе: Евраз-4 12,33% +205 б.п., ФСК ЕЭС-19 9,36% +26 б.п., РСХБ-15 8,18% +3 б.п.

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 20 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.