

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

Статистика не подтверждает рост экономики

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Греция вновь торгуется

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Незначительное улучшение

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

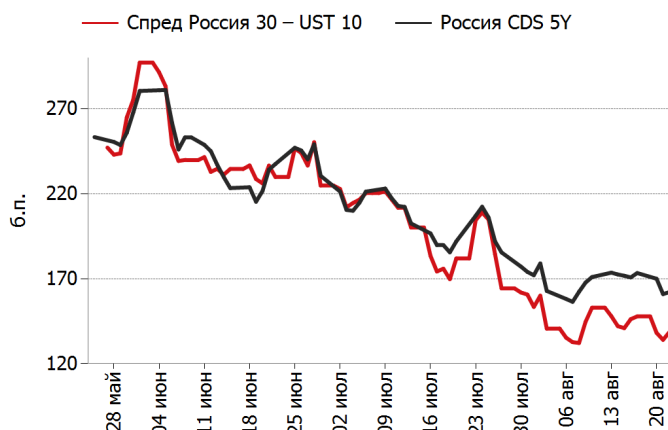
Без особых изменений

Снижение котировок

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,71	1,77	- 6 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,46	1,56	- 10 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	117	116	0,55% ▲
Золото (\$/oz)	1 657	1 639	1,14% ▲
EUR/USD	1,2539	1,2472	0,54% ▲
S&P 500	1 413	1 413	0,02% ▲
Euro Stoxx 50	2 453	2 490	- 1,51% ▼
FTSE 100	5 774	5 858	- 1,42% ▼
DAX	7 018	7 089	- 1,01% ▼
Nikkei 225	9 069	9 119	- 0,55% ▼
Dow Jones	13 173	13 204	- 0,23% ▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	887	847	4,78% ▲
Mosprime 3M (%)	7,18	7,18	-
MICEX Total Return	216	216	0,00%
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,37	7,37	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,44	7,44	- 1 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,9025	31,7755	0,40% ▲
ММВБ EUR/RUB	19,8700	39,5260	- 49,73% ▼
ММВБ Корзина	35,4197	35,2502	0,48% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,10	3,11	- 1 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	9,10	9,11	0 б.п.
Brazil 40, YtM (%)	1,22	1,25	- 3 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,01	4,07	- 7 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	162	161	1 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	821	820	2 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	190	195	- 5 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	127	126	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	107	108	- 1 б.п. ▼

Статистика не подтверждает рост экономики

Вышедшие июльские данные по продажам домов на вторичном рынке в США не оправдали ожиданий рынка (+2,3% по сравнению с ожидаемыми +3,2%), хотя и оказались на положительной территории по сравнению с предыдущим периодом. Заявки же на ипотеку и вовсе показали значительную отрицательную динамику (-7,4% по сравнению с -4,5% в предыдущем периоде). Казначейские обязательства ответили ростом котировок. Глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс заявил журналистам в Пекине, что ситуация в международной торговле «ужасная», а ФРС при принятии решения о монетарном смягчении будет руководствоваться экономической обстановкой и показателями финансовой стабильности. Стоит отметить, что г-н Эванс, один из приверженцев количественного смягчения, в этом году не голосует на заседаниях Комитета по открытым рынкам ФРС. Тем не менее, это заявление также способствовало росту котировок казначейских облигаций США. Сегодня из значимой макроэкономической статистики ожидается в 16.30 по московскому времени выход недельных данных по первоначальным заявкам на пособие по безработице, а в 18.00 данные по продажам новых домов за июль.

Кривая казначейских облигаций США: ставки на сроке 2 года опустились на 1 б.п. до 0,28%, на сроке 5 лет и 10 лет – на 4 б.п. до 0,75% и 1,75% соответственно.

Андрей Бобовниковandrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Ринат Кирданьrinat.kirdan@aton.ru

+7 (495) 213 0342

[Наверх](#)**Греция вновь торгуется**

Как мы и предполагали, процесс переговоров Греции с потенциальными кредиторами стал сопровождаться неоднозначными заявлениями. Вчера греческий премьер-министр Антонис Самарас в своем интервью германскому изданию Bild заявил, что Греция нуждается в «воздухе для дыхания», чтобы вернуться к экономическому росту, т.е. для проведения мер по сокращению бюджетных расходов необходимо больше времени. Г-н Самарас также подчеркнул, что Греции не нужно дополнительных денег. Тем не менее, в свете более длительного процесса реформ весьма вероятно, что готовится почва для «выторговывания» более благоприятных условий по срокам предоставления кредитных средств либо процентным ставкам, даже если речь не идет об увеличении основной суммы долга. Вчера г-н Самарас встречался с главой совета министров финансов еврозоны Жан-Клодом Юнкером, до конца недели греческий премьер должен переговорить с главами Германии и Франции. Тем не менее, ждать определенных заявлений вряд ли стоит: вчера г-н Юнкер заявил, что решение о предоставлении помощи Греции будет принято не ранее октября, когда «тройка» международных кредиторов (ЕЦБ, МВФ и Еврокомиссия) обнародует результат аудита греческих мер экономии.

Кривая Bunds: 2 года 0% -1 б.п., 5 лет 0,42% -6 б.п., 10 лет 1,46% -9 б.п.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: Испания 2 года 3,61% +13 б.п., Португалия 2 года 4,81% -16 б.п., Италия 2 года 2,99% +2 б.п.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds расширился на 2 б.п. до 61 б.п.

Опасения в отношении ликвидности в Европе снижались: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца сдвинулся вниз на 1 б.п. до 25 б.п.

Андрей Бобовниковandrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Ринат Кирданьrinat.kirdan@aton.ru

+7 (495) 213 0342

[Наверх](#)**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Незначительное улучшение**

Вчера наблюдалось небольшое повышение ликвидности банковской системы: сумма остатков на корсчетах и депозитов в Банке России на начало вчерашнего дня составляла 987 млрд руб. по сравнению с 942 млрд руб. днем ранее. Тем не менее, инвесторы не спешили инвестировать средства в ценные бумаги. Министерству финансов удалось разместить ОФЗ 26208 в объеме 8,46 млрд руб. из предложенных 15 млрд руб., и то по верхней границе маркетизируемого диапазона. Сегодня Казначейство предложит банкам на депозиты денежные средства в объеме 50 млрд руб. на один месяц. Скорее всего, эта операция найдет больший отклик у инвесторов, чем размещение долга. Помимо стандартных операций репо с ЦБ РФ, сегодня не ожидается существенных событий, влияющих на ликвидность.

Рубль/доллар (0,34% до 31,88)

Рубль/евро (0,29% до 39,73)

Рубль/корзина (0,19% до 35,42)

Волатильность пары рубль/доллар составила 11,55%, снизившись на 1 б.п.

Среднесрочные NDF характеризовались заметным ростом ставок: 3 месяца 6,64% +9 б.п., 6 месяцев 6,71% +10 б.п.

Кривая кросс-валютных свопов: 1 год 6,74% +3 б.п., 3 года 6,73% +1 б.п., 5 лет 6,92% +1 б.п.

Андрей Бобовниковandrey.bobovnikov@aton.ru

+7 (495) 287 8648

Ринат Кирданьrinat.kirdan@aton.ru

+7 (495) 213 0342

[Наверх](#)

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Без особых изменений

Суверенная кривая России характеризовалась небольшим падением ставок: Russia 15 1,75% -3 б.п., Russia 30 3,11% -1 б.п., Russia 28 4,63% -2 б.п.

В кредитной кривой России ставки не изменились, на сроке 2 года составил, 3 года – 106, 5 лет – 161.

В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки опустились на 2 б.п. до 4,11%, на длинном конце кривой остались на отметке 5,29%.

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

Sberbank 21 -0,05% (доходность 4,84% +1 б.п.)

Koks 16 0,01% (доходность 10,46%, без изменений).

[Наверх](#)

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Снижение котировок

Кривая ОФЗ: 25076 6,61% -1 б.п., 25077 7,4% +3 б.п., 26204 7,67% +4 б.п.

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

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 23 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.