

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

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,47	1,53	- 5 б.п.	▼
BUND 10, YtM (%)	1,23	1,37	- 14 б.п.	▼
Нефть Brent (\$/барр.)	107	106	0,76%	▲
Золото (\$/oz)	1 591	1 602	- 0,67%	▼
EUR/USD	1,2173	1,2233	- 0,49%	▼
S&P 500	1 365	1 375	- 0,74%	▼
Euro Stoxx 50	2 263	2 333	- 3,00%	▼
FTSE 100	5 662	5 713	- 0,88%	▼
DAX	6 606	6 754	- 2,20%	▼
Nikkei 225	8 543	8 680	- 1,58%	▼
Dow Jones	12 879	12 971	- 0,71%	▼

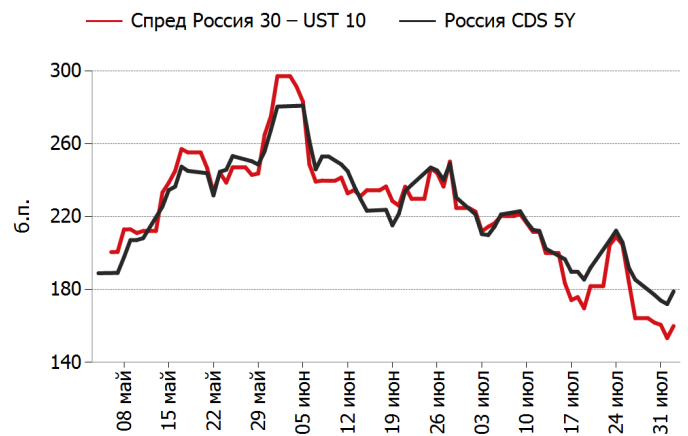
В тени ЕЦБ

От ЕЦБ ждали большего

Американская статистика также разочаровала

Улучшение ситуации на денежном рынке

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	808	720	12,24%	▲
Mosprime 3M (%)	7,31	7,31	-	
MICEX Total Return	215	215	0,08%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,47	7,54	- 7 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,61	7,47	14 б.п.	▲
ММВБ USD/RUB	32,4513	32,3638	0,27%	▲
ММВБ EUR/RUB	39,7113	39,8213	- 0,28%	▼
ММВБ Корзина	35,6844	35,6923	- 0,02%	▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	3,07	3,06	1 б.п.	▲
Ukraine 20, YtM (%)	9,17	9,16	1 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,25	1,25	0 б.п.	
Mexico 30, YtM (%)	3,83	3,81	2 б.п.	▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	179	172	7 б.п.	▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	841	833	8 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	221	219	1 б.п.	▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	134	132	2 б.п.	▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	115	113	3 б.п.	▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

В тени ЕЦБ

Локальный рынок. Утром в четверг в кривой ОФЗ наблюдался рост, однако после комментариев главы ЕЦБ Марио Драги произошел откат – всего за день падение по цене составило 20 б.п. В корпоративном сегменте инвесторы продавали бумаги МТС, НОВАТЭКа, покупали бонды ВТБ, РСХБ, НЛМК. Наиболее активно в сегменте субфедеральных бумаг торговались облигации Самарской области после того, как регион доразместил облигации серии 35008: к закрытию торгов котировки составили 100,55-100,65. Некоторые участники вторичного размещения фиксировали прибыль.

Евробонды. На фоне пресс-конференции ЕЦБ бумаги в суверенной кривой откатились на 0,5% по сравнению с внутрисуточными максимумами. Наблюдался сильный спрос на бумаги ЛУКОЙЛа, ВТБ, АФК Система.

От ЕЦБ ждали большего

Управляющий совет ЕЦБ по итогам заседания в четверг, как и ожидалось, решил оставить базовую стоимость заимствования в евро без изменения (на рекордно низком уровне 0,75%). Возможность снижения ставки обсуждалась, однако члены Совета пришли к выводу об отсутствии такой необходимости, хотя риски замедления экономического роста по-прежнему представляются регулятору более опасными, чем инфляционные.

Надежды инвесторов на немедленную помощь со стороны регулятора в стабилизации ситуации на долговых рынках не оправдались. Глава ЕЦБ Марио Драги был весьма осторожен в своих высказываниях в ходе пресс-конференции по итогам заседания. Он, в частности, заявил о том, что ЕЦБ готов приступить к проведению операций на открытом рынке, однако действовать он будет в рамках существующего мандата. Также М. Драги дал понять, что "кредиторами первой инстанции" для стран, испытывающих трудности с обслуживанием долга, должны стать фонды финансовой стабильности (EFSF/ESM). Помимо прочего, он отметил, что регулятор может прибегнуть к другим (нетрадиционным) инструментам с целью восстановления трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. По его словам, подробности станут известны в ближайшие несколько недель.

Суверенные долговые обязательства Италии отреагировали на расплывчатые формулировки главы ЕЦБ резким падением котировок, а их доходность подскочила на 45 б.п. – до 6,17%. Правда, ставки по испанским облигациям начали расти еще до завершения заседания Управляющего совета ЕЦБ: в ходе размещения 2-х, 4-х и 10-летних бумаг стоимость заимствования для Мадрида возросла на 118 б.п., 43 б.п. и 22 б.п. соответственно. Отметим, что М. Драги в своем выступлении сделал акцент на том, что при покупке гособлигаций ЕЦБ сконцентрируется на коротком конце кривой доходности.

Eurostoxx 50 рухнул вчера на 3%, а DAX – на 2,2%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года опустилась на 1 б.п. до 0,09%, на сроке 5 лет – на 9 б.п. до 0,27%, на сроке 10 лет – на 14 б.п. до 1,23%. Ставки по двухлетним испанским бумагам понизились на 11 б.п. до 4,83%, португальским – повысились на 14 б.п. до 8,15%, итальянским – просели на 2 б.п. до 3,72%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 77 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,05% до 1,2174. Опасения в отношении ликвидности в Европе снизились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца сузился на 3 б.п. до 30 б.п.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)**Американская статистика также разочаровала**

Данные из США в четверг также оказались не слишком обнадеживающими. Неприятный сюрприз преподнесла статистика по динамике производственных заказов, объем которых неожиданно сократился на 0,5% в июне (прогнозировался рост на 0,5%). Кроме того, не слишком сильной оказалась статистика по рынку труда: на прошлой неделе в США было подано 365 тыс. первичных заявок на получение пособий по безработице. Хотя фактическое значение оказалось чуть меньше прогнозного (370 тыс.), по сравнению с уточненным показателем за предыдущую неделю был зафиксирован рост на 8 тыс.

Внимание инвесторов сегодня, по всей видимости, будет сконцентрировано на публикации официальных данных по росту числа рабочих мест в частном секторе (консенсус-прогноз Bloomberg +110 тыс.). Согласно опубликованной в минувшую среду статистике ADP, в июле число рабочих мест в частном секторе увеличилось на 163 тыс. Однако показатель Минтруда за июнь заметно отстал от оценки ADP, так что участники рынка могут вновь разочароваться. По оценкам аналитиков, уровень безработицы в США в прошлом месяце не изменился и составил 8,2%.

S&P 500 понизился по итогам торгов в четверг на 0,74%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составив 0,23%, на сроке 5 лет – сократилась на 3 б.п. до 0,61%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,47%.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Улучшение ситуации на денежном рынке**

Спрос на вчерашнем депозитном аукционе Федерального казначейства РФ, как и ожидалось, оказался низким: кредитные организации привлекли всего 6,2 млрд руб. (меньше, чем во вторник) из предложенных 25 млрд руб. В то же время, несмотря на снижение объема заявок на аукционах однодневного РЕПО (до 288,6 млрд руб. с 352,6 млрд руб. днем ранее), установленного ЦБ РФ лимита (270 млрд руб.) оказалось недостаточно, чтобы удовлетворить спрос в полном объеме. Тем не менее, ввиду незначительного превышения спроса над предложением стоимость заимствования изменилась мало: средневзвешенная ставка по итогам аукционов составила 5,31%.

Курс рубля относительно доллара вчера повысился на 1,0% до 32,61, относительно евро – понизился на 0,27% до 39,65, относительно бивалютной корзины – вырос на 0,4% до 35,85. Волатильность пары рубль/доллар уменьшилась на 50 б.п. до 11,5%. На сроке 3 месяца ставка NDF повысилась на 18 б.п. до 6,79%, на сроке 6 месяцев – на 4 б.п. до 6,67%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год прибавили 1 б.п. до 6,67%, на сроке 3 года – опустились на 1 б.п. до 6,64%, на сроке 5 лет – понизились на 1 б.п. до 6,79%.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 3 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.