

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

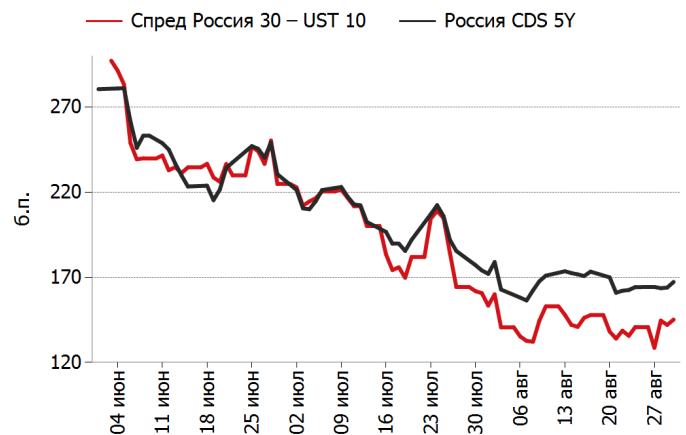
	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,63	1,65	- 2 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,32	1,38	- 6 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	113	113	- 0,13% ▼
Золото (\$/oz)	1 656	1 657	- 0,07% ▼
EUR/USD	1,2516	1,2537	- 0,17% ▼
S&P 500	1 399	1 410	- 0,78% ▼
Euro Stoxx 50	2 404	2 434	- 1,25% ▼
FTSE 100	5 719	5 744	- 0,42% ▼
DAX	6 895	7 011	- 1,64% ▼
Nikkei 225	8 920	8 990	- 0,79% ▼
Dow Jones	13 001	13 107	- 0,81% ▼

Активность продавцов выросла

Размещение итальянских длинных бумаг прошло успешно

ЦБ РФ снова сокращает лимиты

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	702	734	- 4,38% ▼
Mosprime 3M (%)	7,17	7,17	-
MICEX Total Return	217	217	0,02% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,31	7,34	- 3 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,33	7,36	- 4 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	32,5800	32,1753	1,26% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,6288	40,3800	0,62% ▲
ММВБ Корзина	36,2520	35,8380	1,16% ▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	3,08	3,07	1 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	8,88	8,88	0 б.п.
Brazil 40, YtM (%)	1,18	1,19	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,03	4,06	- 3 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	167	164	3 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	813	813	- 1 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	194	192	2 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	133	131	2 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	112	112	1 б.п. ▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Активность продавцов выросла

Локальный рынок. Некоторые инвесторы пытались продать вчера свои краткосрочные бумаги (одной из причин этого могло стать значительное ослабление рубля), но паникой это назвать было нельзя. Наблюдалось некоторое давление со стороны продавцов в кривых металлургических компаний – Северстали, Металлоинвеста, ММК. После ралли в среду инвесторы фиксировали прибыль в кривой Газпромбанка.

Доходность ОФЗ 25076 в четверг повысилась на 5 б.п. до 6,61%, ОФЗ 25077 - на 9 б.п. до 7,4%, ОФЗ 26204 - на 8 б.п. до 7,67%.

Евробонды. Почти весь вчерашний день суверенные и корпоративные бумаги торговались на уровнях среды, и лишь после открытия сессии в США последовало некоторое понижение котировок. Никакой волны продаж, впрочем, так и не случилось – заявки на продажу были зафиксированы по преимуществу в наиболее ликвидных именах, таких как Sberbank 22 и Russia 22. Несмотря на сравнительно хорошую отчетность Evraz Group, ее бонды просели на 0,25-0,375 п.п.

Доходность Russia 15, Russia 30 и Russia 28 осталась прежней – 1,69%, 3,07% и 4,58% соответственно. Спред двухлетних CDS в кривой России сузился на 3 б.п. до 75 б.п., трехлетних - на 2 б.п. до 107 б.п., пятилетних – не изменился, составив 164 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 2 б.п. до 4,01%, в длинном – остались прежними, 5,26%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 1 б.п. до 3,29%, в длинном - на 1 б.п. до 5,32%. Sberbank 21 прибавил 0,27%, его доходность упала на 4 б.п. до 4,79%; цена и доходность (4,04%) Gazprom 19 не изменились.

Размещение итальянских длинных бумаг прошло успешно

Правительству Италии удалось в четверг привлечь 6,5 млрд евро за счет размещения 5- и 10-летних облигаций. При этом стоимость заимствования снизилась, а спрос оказался выше, чем на предыдущих аналогичных аукционах. В частности, средневзвешенная доходность бумаг с погашением в 2017 г. составила 4,73% (против 5,29% в ходе размещения аналогичных облигаций 30 июля), а bid-to-cover ratio повысилась до 1,46x с 1,34x на предыдущем аукционе. По 10-летним бумагам снижение доходности оказалось менее значительным (на 14 б.п. до 5,82%), однако ставки все же опустились до минимального уровня с марта. При этом спрос превысил предложение в 1,42 раза (при размещении этих бумаг 30 июля соотношение составило 1,29x).

Судя по успешному размещению итальянского долгосрочного долга, инвесторы продолжают верить в то, что по итогам заседания ЕЦБ, запланированного на следующий четверг, будет представлен четкий план антикризисных действий. Глава этого ведомства Марио Драги подтвердил, что не сможет присутствовать в пятницу на ежегодной конференции в Джексон Хоуле, сославшись на высокую загрузку – это было воспринято как сигнал о готовящихся действиях со стороны ЕЦБ. В аналогичном ключе были восприняты и слабые данные по уровню уверенности производителей в еврозоне, который продолжил снижаться в августе, оказавшись хуже прогнозов. По всей видимости, “костяк” региона начинает все сильнее ощущать на себе падение спроса со стороны периферийных стран Европы, однако участники рынка видят скорее побуждение к действию для ЕЦБ, нежели сигнал об углублении рецессии в регионе.

S&P 500 понизился по итогам торгов в четверг на 0,78%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года опустилась на 1 б.п. до 0,26%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,66%, на сроке 10 лет - на 3 б.п. до 1,62%.

Eurostoxx 50 упал вчера на 1,25%, DAX – на 1,64%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года понизилась на 4 б.п. до 0,04%, на сроке 5 лет - на 6 б.п. до 0,33%, на сроке 10 лет – на 5 б.п. до 1,33%. Ставки по двухлетним испанским бумагам повысились на 8 б.п. до 3,69%, португальским – просели на 8 б.п. до 5,1%, итальянским – понизились на 2 б.п. до 2,88%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 2 б.п. до 62 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 0,1% до 1,2542. Опасения в отношении ликвидности в Европе остаются прежними: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 22 б.п.

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

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****ЦБ РФ снова сокращает лимиты**

Ситуация с ликвидностью в российском банковском секторе остается напряженной: объем краткосрочной задолженности кредитных организаций перед ЦБ РФ и Федеральным казначейством по-прежнему превышает объем ликвидных активов на балансах более чем на 1,7 трлн руб. При этом Банк России сокращает лимиты по операциям РЕПО гораздо быстрее, чем снижается спрос на рефинансирование со стороны банков в связи с завершением периода налоговых выплат. В частности, вчера регулятор предложил кредитным организациям всего 30 млрд руб., в то время как совокупный объем поданных заявок в рамках двух аукционов превысил 74 млрд руб. Дисбаланс между спросом и предложением привел к росту стоимости заимствования: средневзвешенная ставка по РЕПО o/n в четверг поднялась до 5,62% (+15 б.п.). Однако кредитные организации не захотели замещать средства ЦБ РФ депозитами Федерального казначейства: в рамках аукциона по размещению временно свободных средств бюджета они привлекли всего 4,1 млрд руб. из предложенных 50 млрд руб.

В то же время, объем заявок на аукционе ВЭБа по размещению средств пенсионных накоплений на банковские депозиты составил 75,8 млрд руб., почти в два раза превысив предложение (40 млрд руб.). При других условиях приток пенсионных средств мог бы позитивно сказаться на облигационном рынке, однако бумаги эмитентов с высоким кредитным качеством (то есть те, в которые могут быть инвестированы привлеченные средства) выглядят перекупленными, поэтому вряд ли они смогут предложить достаточно высокую доходность, чтобы компенсировать дорогое фондирование: пенсионные средства были размещены под средневзвешенную ставку 8,97% на срок 358 дней.

ЦБ РФ во вторник прервал более чем трехнедельную паузу в интервенциях на валютном рынке, продав валюту на сумму 1,74 млрд руб. Но несмотря на то, что подобные операции способствуют абсорбированию рублевой ликвидности, их объем в последнее время слишком незначителен, чтобы оказать ощутимое воздействие на равновесный уровень ставок на денежном рынке.

Курс рубля относительно доллара вырос в четверг на 0,7% до 32,45, относительно евро – на 0,93% до 40,7, относительно бивалютной корзины – на 0,82% до 36,16. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 56 б.п. до 12,8%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 1 б.п. до 6,51%, на сроке 6 месяцев – опустилась на 1 б.п. до 6,58%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год не изменилась, составив 6,7%, на сроке 3 года – понизилась на 2 б.п. до 6,65%, на сроке 5 лет – осталась прежней, 6,87%.

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

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 31 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.