10 сентября 2012 г.

АТОН

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ДОЛГОВОГО РЫНКА

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.

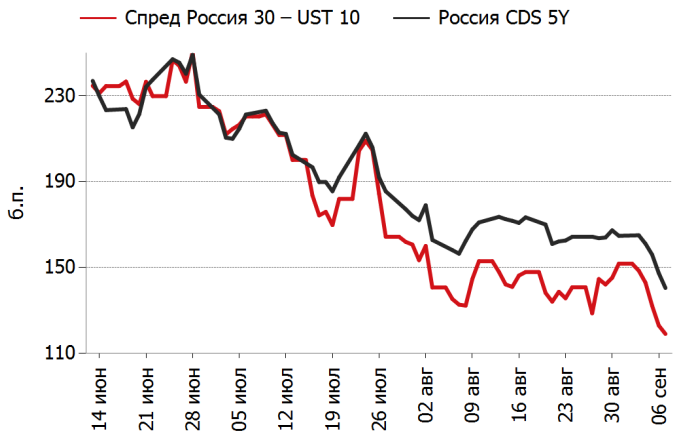
В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА	**Продолжение покупок**
ВНЕШНИЕ РЫНКИ	**В фокусе внимания инвесторов - ФРС**
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	**Совет директоров ЦБ РФ может воздержаться от повышения ключевых ставок на ближайшем заседании**

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,67	1,68	- 1 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,52	1,56	- 4 б.п. ▼
Нефть Brent ($/барр.)	114	113	1,27% ▲
Золото ($/oz)	1 736	1 697	2,27% ▲
EUR/USD	1,2817	1,2632	1,46% ▲
S&P 500	1 438	1 432	0,40% ▲
Euro Stoxx 50	2 539	2 525	0,54% ▲
FTSE 100	5 795	5 777	0,30% ▲
DAX	7 215	7 167	0,66% ▲
Nikkei 225	8 872	8 838	0,38% ▲
Dow Jones	13 307	13 292	0,11% ▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	470	515	- 8,76% ▼
Mosprime 3M (%)	7,12	7,12	-
MICEX Total Return	217	217	- 0,03% ▼
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,16	7,17	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,25	7,29	- 4 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	31,7287	31,9820	- 0,79% ▼
ММВБ EUR/RUB	40,4513	40,4963	- 0,11% ▼
ММВБ Корзина	35,6765	35,7031	- 0,07% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,86	2,91	- 5 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	8,11	8,37	- 26 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,21	1,13	8 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	3,97	3,99	- 2 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	140	147	- 7 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	739	770	- 31 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	167	177	- 10 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	121	122	- 2 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	100	101	- 1 б.п. ▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Продолжение покупок

На **локальном рынке** в пятницу наблюдались агрессивные покупки в сегменте корпоративных бумаг, ОФЗ также немного выросли в цене. Наибольшей популярностью пользовались выпуски МТС-7, РЖД-16, ФСК-13 и Газпром нефть-10. Заявки на продажу практически отсутствовали из-за эффекта пятницы и довольно быстрого изменения цен.

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу практически не изменилась, составив 6,57%, ОФЗ 25077 – также осталась прежней, 7,18%, ОФЗ 26204 – выросла на 1 б.п. до 7,48%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 упала на 44 б.п. до 9,99%, ФСК ЕЭС-19 – на 10 б.п. до 8,98%, РСХБ-15 – на 4 б.п. до 8,21%.

На **рынке евробондов** покупки продолжились, отдельные бумаги обновили исторические максимумы. Спреды доходности российских суверенных бумаг к казначейским облигациям США и CDS-спреды оставались на крайне низких уровнях. Выпуск Vimpelcom 22 вырос до 105,5, а в выпуске Vimpelcom 18 преобладали умеренные продажи. Присутствовали заявки на покупку бумаг Evraz Group, в то время как бумаги Сбербанка преимущественно продавали.

Доходность Russia 15 понизилась в пятницу на 1 б.п. до 1,54%, Russia 30 - на 2 б.п. до 2,89%, Russia 28 - на 2 б.п. до 4,42%. Спред двухлетних CDS в кривой России сузился на 7 б.п. до 62 б.п., трехлетних - на 8 б.п. до 94 б.п., пятилетних – на 9 б.п. до 147 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки упали на 4 б.п. до 3,86%, в длинном - на 9 б.п. до 5,04%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 2 б.п. до 3,32%, в длинном - на 2 б.п. до 5,08%. Sberbank 21 прибавил 0,63%, его доходность сократилась на 9 б.п. до 4,55%; Alrosa 20 вырос на 0,59%, его доходность уменьшилась на 10 б.п. до 5,8%.

Наверх

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

В фокусе внимания инвесторов - ФРС

Основное событие предстоящей недели – двухдневное заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС, которое завершится в четверг. Инвесторы продолжают надеяться на то, что регулятор прибегнет к очередному этапу количественного смягчения. Напомним, что глава этого ведомства Бен Бернанке, выступая в конце августа на симпозиуме в Джексон Хоуле, не исключил возможности расширения программы по выкупу активов (в рамках политики количественного смягчения), указав на серьезные опасения относительно ситуации на рынке труда. Опубликованная в пятницу статистика по рынку труда лишь усилила эти опасения. Согласно данным Министерства труда, в августе количество рабочих мест в американской экономике вне сельского хозяйства увеличилось всего на 96 тыс. при прогнозе +130 тыс. Показатели за два предыдущих месяца были также пересмотрены в сторону понижения. Впрочем, уровень безработицы в августе неожиданно сократился до 8,1%.

Мы полагаем, что объявление о новых мерах стимулирования экономического роста со стороны Федрезерва может поддержать финансовые рынки. Однако эффективность очередного этапа QE представляется нам неочевидной в условиях неправильной работы трансляционных механизмов между денежно-кредитной политикой и реальным сектором.

S&P 500 прибавил в пятницу 0,41%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года понизилась на 2 б.п. до 0,24%, на сроке 5 лет - на 7 б.п. до 0,61%, на сроке 10 лет – на 7 б.п. до 1,61%.

Eustoxx 50 вырос на 0,54%, DAX – на 0,66%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года увеличилась на 1 б.п. до 0,04%, на сроке 5 лет - сократилась на 1 б.п. до 0,46%, на сроке 10 лет – понизилась на 1 б.п. до 1,55%. Ставки по двухлетним испанским бумагам упали на 8 б.п. до 2,88%, португальским – на 16 б.п. до 4,46%, итальянским – прибавили 1 б.п. до 2,21%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 62 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 1,05% до 1,2763. Опасения в отношении ликвидности в Европе снизились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца уменьшился на 1 б.п. до 19 б.п.

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

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Совет директоров ЦБ РФ может воздержаться от повышения ключевых ставок на ближайшем заседании

Предстоящая неделя на российском денежном рынке будет, на наш взгляд, довольно спокойной. Тем не менее, приближение налогового периода (начнется в понедельник, 17 сентября, с перечисления платежей в пенсионный фонд, а также в фонды обязательного медицинского и социального страхования) представляет собой определенный риск, особенно учитывая снижение суммы остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ до 565 млрд руб. к концу прошлой недели.

В четверг состоится заседание Совета директоров Банка России по вопросам денежно-кредитной политики. Судя по всему, уложиться в целевой показатель инфляции (5-6%) по итогам года не удастся (темп роста цен в годовом сопоставлении по итогам августа составил 5,9%), однако мы полагаем, что регулятор дождется данных по инфляции за сентябрь – и уже потом будет принимать решение о возможном ужесточении денежно-кредитной политики. Отметим, что в первые дни сентября уже было зафиксировано ускорение динамики потребительской инфляции: недельный прирост ИПЦ за период с 28 августа по 3 сентября составил 0,2%.

Курс рубля относительно доллара в пятницу упал на 0,8% до 31,73, относительно евро – вырос на 0,3% до 40,5, относительно бивалютной корзины – понизился на 0,14% до 35,67. Волатильность пары рубль/доллар опустилась на 85 б.п. до 11,66%. На сроке 3 месяца ставка NDF понизилась на 7 б.п. до 6,08%, на сроке 6 месяцев - на 6 б.п. до 6,21%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год понизились на 4 б.п. до 6,47%, на сроке 3 года - на 2 б.п. до 6,49%, на сроке 5 лет – на 2 б.п. до 6,72%.

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

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 10 сентября 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.