

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

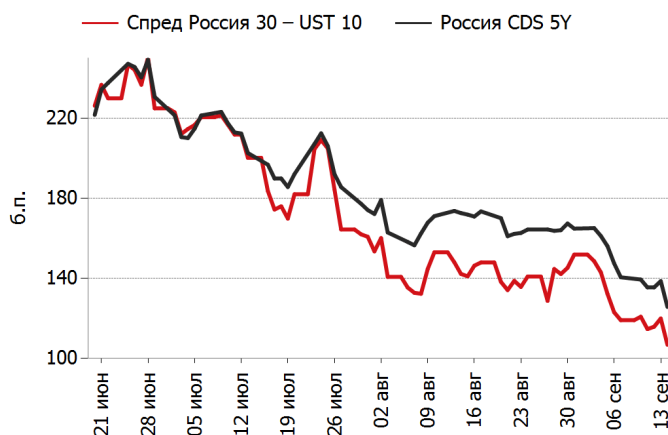
	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,87	1,74	13 б.п. ▲
BUND 10, YtM (%)	1,71	1,55	15 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	118	117	0,41% ▲
Золото (\$/oz)	1 770	1 775	- 0,24% ▼
EUR/USD	1,3131	1,2997	1,03% ▲
S&P 500	1 466	1 460	0,40% ▲
Euro Stoxx 50	2 595	2 543	2,02% ▲
FTSE 100	5 916	5 820	1,64% ▲
DAX	7 412	7 310	1,39% ▲
Nikkei 225	9 159	9 115	0,49% ▲
Dow Jones	13 593	13 540	0,40% ▲

Ралли

Получив поддержку от мировых ЦБ, рынки могут перестать обращать внимание на статистику

Налоговые выплаты могут привести к росту ставок МБК

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	779	790	- 1,47% ▼
Mosprime 3M (%)	7,16	7,12	4 б.п. ▲
MICEX Total Return	217	217	0,04% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	7,22	7,23	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,25	7,29	- 4 б.п. ▼
ММВБ USD/RUB	30,5063	31,3563	- 2,71% ▼
ММВБ EUR/RUB	40,1625	40,4850	- 0,80% ▼
ММВБ Корзина	34,7955	35,3699	- 1,62% ▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,93	2,93	0 б.п.
Ukraine 20, YtM (%)	7,48	7,71	- 24 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,23	1,27	- 4 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,08	4,01	7 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	126	139	- 13 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	647	675	- 28 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	148	161	- 12 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	101	110	- 8 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	88	93	- 5 б.п. ▼

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Ралли

На **рынке рублевых облигаций** в пятницу наблюдалось ралли: был зафиксирован сильный спрос на бумаги с дюрацией 2-4 года во всех сегментах рынка. Спросом пользовались бумаги металлургических компаний: Evrgaz Group, Металлоинвеста, НЛМК.

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу повысилась на 1 б.п. до 6,63%, ОФЗ 25077 – не изменилась, 7,25%, ОФЗ 26204 – понизилась на 2 б.п. до 7,5%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 упала на 7 б.п. до 10,16%, ФСК ЕЭС-19 – на 13 б.п. до 8,9%, РСХБ-15 – на 29 б.п. до 8,15%.

На **рынке евробондов** объявление о новом этапе QE спровоцировало усиление спроса на рискованные активы. Спрос наблюдался, в том числе, на облигации Украины. Среди российских бумаг суверенные выпуски оказались под небольшим давлением из-за сужения спреда к казначейским облигациям США на фоне роста доходности последних. В корпоративном сегменте популярностью среди инвесторов пользовались бумаги Vimpelcom и длинные выпуски ВЭБа. Новые облигации ЕАБР с погашением в 2022 г. прибавили по итогам торгов 2,0%.

Доходность Russia 15 в пятницу понизилась на 3 б.п. до 1,52%, Russia 30 - на 3 б.п. до 2,9%, Russia 28 - на 4 б.п. до 4,32%. Спред двухлетних CDS в кривой России остался прежним, 53 б.п., трехлетних – вырос на 2 б.п. до 81 б.п., пятилетних – на 3 б.п. до 139 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки просели на 8 б.п. до 3,81%, в длинном - на 12 б.п. до 4,82%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой понизились на 4 б.п. до 3,14%, в длинном - на 2 б.п. до 4,84%. Sberbank 21 прибавил 1,1%, его доходность уменьшилась на 16 б.п. до 4,31%; Koks 16 повысился на 0,58%, его доходность упала на 18 б.п. до 10,19%.

Получив поддержку от мировых ЦБ, рынки могут перестать обращать внимание на статистику

На предыдущей неделе подошло к концу развитие последней из интриг, поддерживавших настроения инвесторов в последние несколько недель: ФРС США объявила о начале выкупа обеспеченных ипотечными кредитами активов, не ограничив программу по срокам или объемам. В связи с этим статистические публикации на какое-то время, по всей видимости, в какой-то степени потеряют свою значимость для инвесторов, поскольку глава Фрезерва недвусмысленно дал понять, что его ведомство начнет сворачивать стимулирующие меры не раньше, чем экономика в целом (и рынок труда в частности) выйдут на траекторию устойчивого роста.

На первый план в ближайшее время, по нашему мнению, выйдут фискальные проблемы США (так называемый "фискальный обрыв", с которым стране придется столкнуться в начале следующего года, если члены Конгресса не смогут договориться о том, как его избежать), а также развитие ситуации в еврозоне. Отметим, что греческое правительство по-прежнему ведет переговоры со своими кредиторами об изыскании источников дополнительной экономии бюджетных средств на сумму 13,5 млрд евро: Афины настаивают на пролонгации программы адаптации экономики до 2016 г., однако представители "тройки" кредиторов пока отказываются пойти навстречу Греции в этом вопросе.

S&P 500 вырос по итогам торгов в пятницу на 0,40%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года повысилась на 1 б.п. до 0,25%, на сроке 5 лет - на 5 б.п. до 0,69%, на сроке 10 лет - на 10 б.п. до 1,82%.

Eurostoxx 50 взлетел в пятницу на 2,02%, DAX – на 1,39%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года увеличилась на 3 б.п. до 0,09%, на сроке 5 лет - на 8 б.п. до 0,67%, на сроке 10 лет – на 12 б.п. до 1,67%. Ставки по двухлетним испанским бумагам выросли на 21 б.п. до 3,16%, португальским – опустились на 2 б.п. до 4,47%, итальянским – понизились на 2 б.п. до 2,23%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 55 б.п. Курс евро к доллару США укрепился на 1,05% до 1,3128. Опасения в отношении ликвидности в Европе остались прежними: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 17 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Налоговые выплаты могут привести к росту ставок МБК**

На этой неделе стартует очередной налоговый период. Сегодня банкам предстоит перечислить страховые взносы в ПФР и фонды социального и обязательного медицинского страхования, а в четверг последуют выплаты по НДС (треть начисленного по итогам второго квартала налога). Совокупный отток средств из финансовой системы в результате этих выплат, по нашим оценкам, может составить около 500 млрд руб., а сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ на конец прошлой недели составляла всего 868,7 млрд руб. Эта ситуация может привести к росту ставок МБК, если правительство не ускорит исполнение расходной части бюджета, которое пока отстает от годовой росписи.

Задолженность кредитных организаций по различным инструментам предоставления ликвидности остается крайне высокой: только по операциям недельного РЕПО банкам предстоит на этой неделе вернуть ЦБ РФ или рефинансировать 1,15 трлн руб.

Не способствует стабилизации на денежном рынке и объявленное в конце прошлой недели решение Банка России о повышении уровня всех ключевых ставок на 25 б.п.: теперь минимальная стоимость заимствования в ЦБ РФ повысилась до 5,5%, а в случае усугубления дефицита ликвидности ставки на рынке МБК могут вырасти на 50-100 б.п.

Курс рубля относительно доллара упал в пятницу на 2,01% до 30,62, относительно евро – на 0,31% до 40,2, относительно бивалютной корзины – на 0,93% до 34,92. Волатильность пары рубль/доллар сократилась на 60 б.п. до 11,25%. На сроке 3 месяца ставка NDF понизилась на 4 б.п. до 6,13%, на сроке 6 месяцев - на 13 б.п. до 6,21%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год просели на 7 б.п. до 6,44%, на сроке 3 года - на 10 б.п. до 6,53%, на сроке 5 лет – на 10 б.п. до 6,8%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 17 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.