

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

Рынок устойчив

Слабая американская статистика

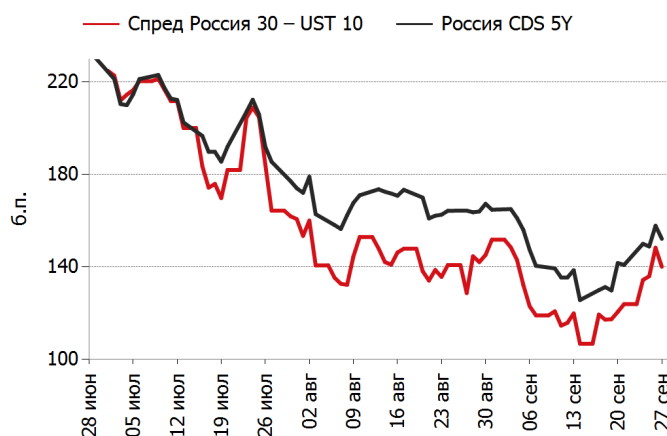
Испания по-прежнему в центре внимания

Спрос банков на инструменты рефинансирования остается высоким

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,65	1,62	3 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,46	1,46	0 б.п.	
Нефть Brent (\$/барр.)	113	111	1,88%	▲
Золото (\$/oz)	1 780	1 756	1,38%	▲
EUR/USD	1,2916	1,2872	0,34%	▲
S&P 500	1 447	1 433	0,96%	▲
Euro Stoxx 50	2 506	2 499	0,30%	▲
FTSE 100	5 779	5 768	0,20%	▲
DAX	7 290	7 277	0,19%	▲
Nikkei 225	8 956	8 859	1,09%	▲
Dow Jones	13 486	13 414	0,54%	▲

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	669	730	- 8,31%	▼
Mosprime 3M (%)	7,19	7,16	3 б.п.	▲
MICEX Total Return	218	218	0,07%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	7,20	7,26	- 6 б.п.	▼
Газпром-11 (%)	7,16	7,37	- 21 б.п.	▼
ММВБ USD/RUB	31,0525	31,3550	- 0,96%	▼
ММВБ EUR/RUB	40,0203	40,2421	- 0,55%	▼
ММВБ Корзина	35,0832	35,3735	- 0,82%	▼

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	3,05	3,10	- 5 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	7,91	7,85	6 б.п.	▲
Brazil 40, YtM (%)	1,10	1,12	- 2 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,02	4,03	- 2 б.п.	▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	152	158	- 6 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	708	694	14 б.п.	▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	178	177	1 б.п.	▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	113	114	- 1 б.п.	▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	102	104	- 2 б.п.	▼

Рынок устойчив

Локальный рынок. Вчера котировки ОФЗ на длинном конце кривой практически не изменились, а кривая ставок по кросс-валютным свопам сместилась вниз на 3-5 б.п. В корпоративном сегменте в фокусе внимания инвесторов находились бумаги Почты России: цены в заявках на покупку прибавили еще 20-30 б.п., так что в целом за последние два дня (после новостей о присвоении рейтинга) облигации компании подорожали на 0,7%. Альфа-Банк разместил выпуск БО-3 с премией 120 б.п. к доходности облигаций госбанков: купон составил 8,45%, а после начала торгов цена выросла на 5 б.п. В целом рынок рублевого долга остается довольно устойчивым на фоне роста цен на нефть (которому способствовали новости об аварии на нефтепроводе в Сирии) и сопутствующего укрепления российской валюты (до 31,1/\$).

Доходность ОФЗ 25076 вчера повысилась на 1 б.п. до 6,59%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 7,24%, ОФЗ 26204 – понизилась на 1 б.п. до 7,54%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 опустилась на 26 б.п. до 9,85%, ФСК ЕЭС-19 – на 8 б.п. до 8,96%, РСХБ-15 – поднялась на 10 б.п. до 8,13%.

На **рынке еврообондов** в четверг произошло некоторое укрепление позиций по сравнению со средой. Появились крупные заявки на покупку в кривой ВТБ (выпуск ВТБ 20 торговался по 105,5, но без дальнейшего роста котировок). Спрос и предложение в кривой Газпромбанка были сбалансированы; суверенные еврообонды на длинном конце кривой выросли в цене (заявки на покупку Russia 42 выставлялись по 119), за ними последовали долгосрочные бумаги Газпрома.

Доходность Russia 15 в четверг понизилась на 3 б.п. до 1,49%, Russia 30 - на 5 б.п. до 3,05%, Russia 28 - на 1 б.п. до 4,39%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 11 б.п. до 75 б.п., трехлетних - на 10 б.п. до 104 б.п., пятилетних – на 9 б.п. до 158 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки опустились на 1 б.п. до 3,87%, в длинном - на 2 б.п. до 5,04%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой упали на 1 б.п. до 3,02%, в длинном - на 1 б.п. до 4,9%. Sberbank 21 прибавил 0,36%, его доходность снизилась на 5 б.п. до 4,6%; цена и доходность (4,15%) Gazprom 19 не изменились.

[Наверх](#)**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****Слабая американская статистика**

Согласно третьей Бюро Экономического анализа, ВВП США во втором квартале вырос всего на 1,3% к уровню предыдущего квартала (аннуализированные данные), а не на 1,7%, как сообщалось ранее. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, не ожидали пересмотра оценки. Темпы увеличения потребления (которое остается основным локомотивом экономического роста в США) в апреле–июне замедлились, по окончательной оценке, до 1,5% с 2,4% в первом квартале текущего года.

Неприятный сюрприз преподнесла также статистика по объему заказов на товары длительного пользования, который в августе резко сократился (-13,2%), оказавшись существенно хуже ожиданий (-5,0%). Это максимальное сокращение объема заказов с января 2009 г. Кроме того, количество заключенных, но еще не завершенных сделок на рынке недвижимости в августе неожиданно уменьшилось на 2,6%, в результате чего рост в годовом сопоставлении оказался заметно ниже прогнозного: 9,6% против 13,5%.

С другой стороны, число первичных заявок на получение пособия по безработице упало на прошлой неделе на 26 тыс. до 359 тыс. при прогнозе 375 тыс. Однако показатель является довольно волатильным, поэтому делать далеко идущие выводы о восстановлении рынка труда пока преждевременно.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)**Испания по-прежнему в центре внимания**

В четверг доходность эталонного 10-летнего выпуска суверенных облигаций Испании немного отступила от критического уровня 6,0%, опустившись до 5,92%. Однако спектр нерешенных проблем остается весьма широким, так что участники рынка могут продолжить тестировать готовность Мадрида обратиться с официальным запросом о предоставлении финансовой помощи к ЕС.

Долговой кризис продолжает свое шествие по регионам Испании: на пресс-конференции в четверг Кастилия-Ла-Манча объявила о том, что в ближайшее время планирует обратиться за помощью к государству. И если на начальном этапе речь идет о привлечении 800 млн евро для покрытия срочных долговых обязательств, то совокупные потребности региона в финансировании могут достичь 8,0 млрд евро. Ранее за помощью к центральному правительству уже обратились Каталония, Мурсия, Андалусия и Валенсия.

Сегодня министр экономики Испании Луис де Гиндос должен объявить о результатах независимого аудита банковского сектора: ранее он высказывал мнение, что потребность кредитных организаций в дополнительных вливаниях капитала составляет порядка 60 млрд евро. При этом бегство вкладчиков из испанских банков продолжается: в августе объем депозитов сократился более чем на 1,0% – до 1,49 трлн евро.

Канцлер Германии Ангела Меркель по-прежнему является ярким противником предоставления средств испанским банкам без увеличения госдолга страны.

S&P 500 вырос в четверг на 0,96%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года не изменилась, составив 0,26%, на сроке 5 лет – прибавила 3 б.п. до 0,64%, на сроке 10 лет - 2 б.п. до 1,63%.

Eurostoxx 50 повысился вчера на 0,30%, DAX – на 0,19%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года осталась прежней, 0,04%, на сроке 5 лет - увеличилась на 1 б.п. до 0,52%, на сроке 10 лет – уменьшилась на 1 б.п. до 1,45%. Ставки по двухлетним испанским бумагам опустились на 5 б.п. до 3,41%, португальским – поднялись на 2 б.п. до 5,14%, итальянским – сократились на 4 б.п. до 2,37%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам сузился на 1 б.п. до 61 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,09% до 1,2862. Опасения в отношении ликвидности в Европе практически не изменились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 14 б.п.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

Спрос банков на инструменты рефинансирования остается высоким

В четверг Банк России предложил банкам 370 млрд руб. в рамках аукционов однодневного РЕПО. Лимит был сокращен на 10 млрд руб. по сравнению со средой, а спрос со стороны кредитных организаций немного вырос, однако уложился в рамки предложения: совокупный объем заявок на двух аукционах составил чуть менее 350 млрд руб. Средневзвешенная стоимость заимствования в ЦБ РФ при этом сократилась на 3 б.п. к уровню предыдущего дня – до 5,56%.

Спрос на депозитном аукционе Федерального казначейства в четверг составил 66 млрд руб., почти на треть превысив объем предложения (50 млрд руб.), а средневзвешенная ставка превысила 7,0% при сроке размещения 3 месяца (на 7 б.п. выше, чем на аукционе во вторник, но по-прежнему ниже индикативной ставки MOSPRIME при сопоставимом сроке заимствования). В результате совокупный объем бюджетных средств, размещенных на депозитах в коммерческих банках, достиг 515 млрд руб. (с учетом тех средств, которые нужно вернуть сегодня - 29,4 млрд руб.).

Курс рубля относительно доллара в четверг понизился на 1,1% до 31,02, относительно евро – на 0,7% до 40,02, относительно бивалютной корзины – на 0,9% до 35,06. Волатильность пары рубль/доллар увеличилась на 3 б.п. до 12,14%. На сроке 3 месяца ставка NDF опустилась на 4 б.п. до 6,28%, на сроке 6 месяцев - на 4 б.п. до 6,35%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 год просели на 1 б.п. до 6,48%, на сроке 3 года - на 1 б.п. до 6,56%, на сроке 5 лет – на 1 б.п. до 6,86%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 28 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.