

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Невысокая активность

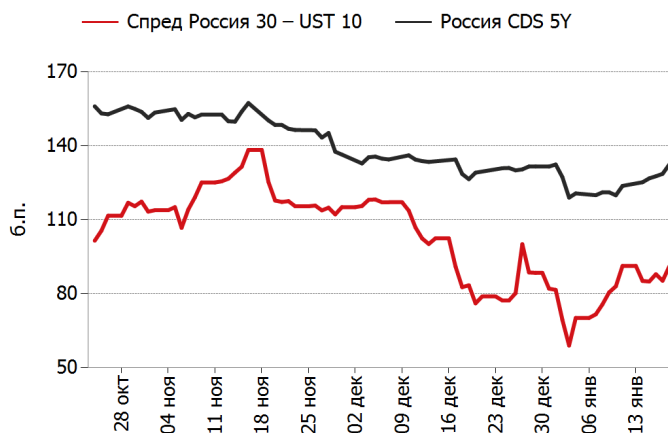
Обзор событий предстоящей недели

Продолжение налогового периода

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,84	1,87	- 3 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,55	1,61	- 5 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	113	112	0,81% ▲
Золото (\$/oz)	1 684	1 688	- 0,20% ▼
EUR/USD	1,3321	1,3374	- 0,39% ▼
S&P 500	1 486	1 481	0,34% ▲
Euro Stoxx 50	2 710	2 719	- 0,34% ▼
FTSE 100	6 154	6 132	0,36% ▲
DAX	7 702	7 735	- 0,43% ▼
Nikkei 225	10 913	10 830	0,77% ▲
Dow Jones	13 650	13 596	0,39% ▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	767	787	- 2,57% ▼
Mosprime 3M (%)	7,29	7,29	-
MICEX Total Return	226	226	0,05% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,04	6,12	- 8 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,25	7,16	9 б.п. ▲
ММВБ USD/RUB	30,4188	30,3900	0,09% ▲
ММВБ EUR/RUB	40,1800	40,3200	- 0,35% ▼
ММВБ Корзина	34,8411	34,7410	0,29% ▲

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Russia 30, YtM (%)	2,75	2,73	3 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	6,92	6,94	- 2 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	0,98	0,99	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,13	4,15	- 2 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	132	129	4 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	578	580	- 2 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	140	139	1 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	109	109	0 б.п.
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	93	93	0 б.п.

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Невысокая активность

На **локальном рынке** прошлая неделя завершилась довольно спокойно, цены ОФЗ в пятницу колебались в пределах 5-10 б.п. от уровней предыдущего закрытия. Значительные объемы сделок были зафиксированы в долгосрочных выпусках Газпромнефти, РЖД, Vimpelcom и МТС. Крупные институциональные инвесторы покупали бумаги в больших объемах.

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу сократилась на 2 б.п. до 5,98%, ОФЗ 25077 - на 7 б.п. до 6,07%, ОФЗ 26204 - на 8 б.п. до 6,21%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 не изменилась, составил 9,49%, ФСК ЕЭС-19 - сократилась на 8 б.п. до 7,91%, РСХБ-15 - поднялась на 7 б.п. до 7,82%.

На **рынке евробондов** активность в пятницу была невысокой. По-прежнему сохранялся спрос на высокодоходные облигации банков ("Русского Стандарта", "АК БАРСа"). Облигации РСХБ немного просели, но продажи не были агрессивными. Сегодня активность, вероятно, будет еще ниже из-за того, что американские площадки будут закрыты в связи с празднованием дня Мартина Лютера Кинга.

Доходность Russia 15 в пятницу осталась прежней, 1,17%, Russia 30 - выросла на 1 б.п. до 2,73%, Russia 28 - не изменилась, составил 3,89%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 1 б.п. до 52 б.п., трехлетних - на 1 б.п. до 77 б.п., пятилетних - на 1 б.п. до 129 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставка понизилась на 1 б.п. до 3,3%, в длинном - на 1 б.п. до 4,14%. В нефинансовом секторе ставка в коротком сегменте кривой опустилась на 1 б.п. до 2,4%, в длинном - на 1 б.п. до 4,23%. Цена и доходность (5,24%) VIP 22 не изменились, как и у Gazprom 19 (3,51%).

Наверх

Обзор событий предстоящей недели

Новостной поток на начинающейся неделе обещает быть довольно богатым: в Давосе пройдет Мировой экономический форум, а министры финансов еврозоны соберутся на очередной саммит. Мы не ожидаем, что по итогам этих встреч будут приняты конкретные решения, однако могут быть сделаны заявления, которые прольют свет на дальнейший политический и экономический курс стран – участниц. Кроме того, продолжится публикация макроэкономической статистики и финансовой отчетности компаний по итогам последнего квартала прошлого года.

В понедельник (21 января) министры финансов еврозоны соберутся на первый в этом году саммит, в рамках которого планируется продолжить обсуждение создания банковского союза (в частности, формирование единого регулирующего органа на базе ЕЦБ), а также выделение помощи Кипру.

23 января стартует Мировой экономический форум в Давосе, который продлится пять дней. Ключевыми темами на повестке дня, как ожидается, станут долговой кризис в еврозоне, дальнейшее развитие финансовой сферы, ситуация на Ближнем Востоке и тенденции в сфере цифровых технологий. Традиционно данная площадка служит скорее для обмена мнениями, чем для принятия конкретных решений, поэтому четких заявлений по итогам форума, скорее всего, не последует.

Среди публикаций макроэкономической статистики внимание инвесторов могут привлечь данные по рынку недвижимости в США. Консенсус-прогноз (данные станут известны во вторник, 22 января) предполагает, что объем продаж на вторичном рынке жилья в декабре вырос на 1,2%. Показатель повышался на протяжении двух предыдущих месяцев, так что можно говорить о вероятном укреплении позитивного тренда. Объем продаж новых домов в декабре (публикация этой статистики состоится в пятницу, 25 января), предположительно, также вырос (до максимального уровня с апреля 2010 г.) на фоне рекордно низких ставок по ипотеке. В совокупности с вышедшей на прошлой неделе статистикой по объемам строительства данные могут подтвердить наличие позитивной динамики в секторе.

Также интересной может оказаться публикация результатов исследования настроений инвесторов в Германии: индекс ZEW в декабре подскочил до семимесячного максимума на ожиданиях того, что крупнейшая экономика еврозоны возобновит рост в 2013 г., и участники рынка надеются на сохранение оптимизма.

S&P 500 прибавил в пятницу 0,34%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года осталась прежней, 0,26%, на сроке 5 лет – опустилась на 1 б.п. до 0,78%, на сроке 10 лет – упала на 2 б.п. до 1,86%.

Eurostoxx 50 опустился в пятницу на 0,34%, DAX – на 0,43%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года просела на 2 б.п. до 0,17%, на сроке 5 лет - на 3 б.п. до 0,62%, на сроке 10 лет – на 3 б.п. до 1,58%. Ставка по двухлетним испанским бумагам упала на 1 б.п. до 2,53%, португальским – на 23 б.п. до 3,28%, итальянским – не изменилась, составил 1,37%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 2 б.п. до 49 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,2% до 1,3349. Опасения в отношении ликвидности в Европе выросли: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца увеличился на 1 б.п. до 11 б.п.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Продолжение налогового периода**

Значительный объем обязательных выплат на начинающейся неделе может привести к росту спроса на инструменты рефинансирования в ЦБ РФ, а в случае недостатка предложения – к росту ставок. Сегодня кредитным организациям предстоит перечислить в бюджет платежи по НДС, а в пятницу (25 января) – по НДС. Кроме того, в течение ближайших пяти дней банки должны вернуть Федеральному казначейству почти 170 млрд руб. средств, которые ранее были размещены на их депозитах. Наконец, в рамках недельного аукциона РЕПО во вторник финансовые организации, вероятно, попытаются рефинансировать задолженность по данному инструменту на сумму 954 млрд руб.

Обострение потребности в рефинансировании ощущалось уже в пятницу, когда спрос на утреннем аукционе РЕПО более чем в два раза превысил установленный Банком России лимит: всего было подано заявок на сумму 124,6 млрд руб., в то время как предложение было ограничено 60 млрд руб. Правда, пока этот дисбаланс спроса и предложения не слишком сильно отразился на уровне ставок: средневзвешенная стоимость заимствования в пятницу составила 5,61%, оказавшись даже несколько ниже, чем днем ранее. Максимальная указанная в заявках ставка достигала 5,89% на утреннем аукционе.

Волатильность пары рубль/доллар увеличилась в пятницу на 17 б.п. до 8,15%. На сроке 3 месяца ставка NDF опустилась на 1 б.п. до 6,13%, на сроке 6 месяцев - на 2 б.п. до 6,08%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год упала на 1 б.п. до 6%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 5,72%, на сроке 5 лет – на 4 б.п. до 5,74%.

Анна Богдюкевичanna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 21 января 2013 г.

© ООО «АТОН», 2013. 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.