

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
UST 10, YtM (%)	1,87	1,84	2 б.п.	▲
BUND 10, YtM (%)	1,59	1,55	4 б.п.	▲
Нефть Brent (\$/барр.)	113	113	0,29%	▲
Золото (\$/oz)	1 691	1 684	0,37%	▲
EUR/USD	1,3306	1,3321	- 0,12%	▼
S&P 500	1 486	1 486	-	
Euro Stoxx 50	2 727	2 710	0,63%	▲
FTSE 100	6 181	6 154	0,43%	▲
DAX	7 749	7 702	0,61%	▲
Nikkei 225	10 787	10 913	- 1,16%	▼
Dow Jones	13 650	13 650	-	

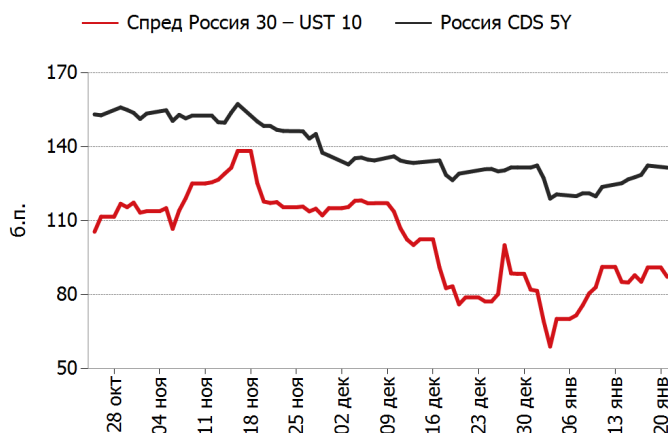
Без перемен

В ожидании позитивной статистики

Встреча Еврогруппы не принесла сюрпризов

Налоговые выплаты привели к росту спроса на рефинансирование

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	712	767	- 7,21%	▼
Mosprime 3М (%)	7,27	7,29	- 2 б.п.	▼
MICEX Total Return	226	226	0,06%	▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п.	▲
ОФЗ 25077 (%)	6,25	6,04	20 б.п.	▲
Газпром-11 (%)	7,17	7,25	- 8 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%	▲

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение	
Russia 30, YtM (%)	2,74	2,75	- 2 б.п.	▼
Ukraine 20, YtM (%)	6,92	6,92	- 1 б.п.	▼
Brazil 40, YtM (%)	0,97	0,98	- 1 б.п.	▼
Mexico 30, YtM (%)	4,13	4,13	0 б.п.	
CDS Россия 5Y, (б.п.)	132	132	- 1 б.п.	▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	578	578	- 1 б.п.	▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	139	140	- 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

Без перемен

На **локальном рынке** ОФЗ немного просели в понедельник, потеряв около 10 б.п. в цене на длинном конце кривой. В корпоративном сегменте под умеренным давлением оказались бумаги ВЭБа, в то время как облигации НОВАТЭКа, РСХБ и МТС пользовались спросом.

Доходность ОФЗ 25076 в понедельник понизилась на 1 б.п. до 5,96%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 6,07%, ОФЗ 26204 - на 1 б.п. до 6,24%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 осталась прежней, 9,48%, ФСК ЕЭС-19 - повысилась на 1 б.п. до 8,04%, РСХБ-15 - выросла на 11 б.п. до 7,86%.

На **рынке евробондов** активность инвесторов была невысокой из-за выходного дня в США. При этом высокодоходные облигации российских банков (Банка "Русский Стандарт", Банка "АК БАРС", Кредит Европа Банка) по-прежнему привлекали покупателей.

Доходность Russia 15 в понедельник не изменилась, составив 1,17%, Russia 30 - понизилась на 2 б.п. до 2,74%, Russia 28 - осталась прежней, 3,88%. Спред двухлетних CDS в кривой России увеличился на 3 б.п. до 55 б.п., трехлетних - на 4 б.п. до 80 б.п., пятилетних - на 4 б.п. до 132 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставка повысилась на 1 б.п. до 3,33%, в длинном - не изменилась, составив 4,13%. В нефинансовом секторе ставка в коротком сегменте кривой выросла на 1 б.п. до 2,46%, в длинном - просела на 2 б.п. до 4,2%. Цена и доходность (5,17%) VIP 22 не изменились, как и у Gazprom 19 (3,53%).

Наверх

В ожидании позитивной статистики

Вчера в США отмечался День Мартина Лютера Кинга, так что торговые площадки не работали.

Сегодня в США продолжится публикация статистики по рынку недвижимости. Согласно консенсус-прогнозу, объем продаж на вторичном рынке жилья в декабре вырос на 1,2%. Показатель повышался и на протяжении двух предыдущих месяцев, что свидетельствует о вероятном укреплении тренда восстановления. Объем продаж новых домов в декабре (эти данные выйдут в пятницу, 25 января), предположительно, также вырос (до максимального уровня с апреля 2010 г.) на фоне рекордно низких ставок по ипотеке. В совокупности с выходящей на прошлой неделе статистикой по объемам строительства новая информация может подтвердить наличие позитивной динамики в секторе.

В Европе сегодня будут опубликованы результаты 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.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

Встреча Еврогруппы не принесла сюрпризов

Министры финансов еврозоны в понедельник одобрили выделение второго транша финансовой помощи Испании в размере 1,9 млрд евро, однако окончательное решение по данному вопросу должно быть принято 28 января Советом управляющих ESM, за счет средств которого осуществляется поддержка испанской банковской системы. При этом за Пиренеями пока не наблюдается явного улучшения экономической ситуации, что может усложнить достижение поставленных целей по дефициту бюджета (Мадрид должен продолжать политику жесткой экономии госфинансов для получения помощи). Согласно консенсус-прогнозам, ожидаемая на этой неделе макростатистика продемонстрирует дальнейший рост безработицы (до 26% экономически активного населения), а также снижение ВВП в четвертом квартале.

В ходе второго дня саммита глав европейских финансовых ведомств (в расширенном составе) планируется обсудить ситуацию в Греции и на Кипре, однако решение о выделении помощи последнему, по всей видимости, будет отложено до марта, когда на острове будет сформировано новое правительство (президентские выборы запланированы на конец февраля).

Eurostoxx 50 прибавил в понедельник 0,63%, DAX – 0,61%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность осталась неизменной: на сроке 2 года – 0,2%, на сроке 5 лет – 0,66%, на сроке 10 лет – 1,59%. Ставки по двухлетним испанским, португальским и итальянским бумагам остались прежними – 2,58%, 3,35% и 1,43% соответственно. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам стабилен, 48 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,08% до 1,3311. Опасения в отношении ликвидности в Европе не изменились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 12 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Налоговые выплаты привели к росту спроса на рефинансирование**

Спрос российских банков (их сумма ликвидных активов на начало текущей недели составила 868 млрд руб.) на рефинансирование в ЦБ РФ резко возрос на фоне очередных налоговых выплат: в понедельник кредитные организации должны были перечислить в бюджет треть начисленного по итогам четвертого квартала прошлого года НДС. В результате объем заявок в рамках двух аукционов однодневного РЕПО составил 255,6 млрд руб. (в два с лишним раза больше, чем в пятницу), которые были удовлетворены только в рамках установленного регулятором лимита (220 млрд руб.). Однако, несмотря на дефицит средств, средневзвешенная стоимость заимствования оставалась вблизи нижней границы таргетируемого диапазона (5,5-6,5%) и составила 5,52% по итогам утреннего аукциона и 5,57% по итогам вечернего.

Сегодня в рамках аукциона недельного РЕПО кредитные организации, вероятно, попытаются рефинансировать свою задолженность по данному инструменту (в среду банки должны вернуть ЦБ РФ 954 млрд руб. по заключенным на прошлой неделе сделкам РЕПО), однако мы не ожидаем ухудшения ситуации на денежном рынке, поскольку установленного регулятором лимита должно хватить, чтобы компенсировать отток ликвидности (как через возврат средств по операциям рефинансирования ЦБ РФ, так и через операции госсектора).

Волатильность пары рубль/доллар не изменилась, составив 7,99%. На сроках 3 и 6 месяцев ставки NDF остались прежними – 6,11% и 6,09% соответственно. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроках 1, 3 года и 5 лет не изменились, составив 6%, 5,72% и 5,74% соответственно.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 22 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.