

## В ФОКУСЕ

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**Год начался на позитивной ноте**

**Ликвидности стало больше, но, вероятно, ненадолго**

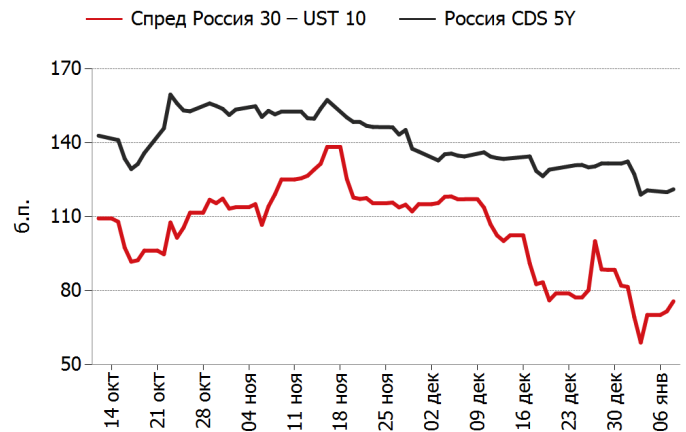
**На рынке евробондов с начала года наблюдалось ралли**

**Активность на локальном рынке вчера была невысокой**

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,87	1,90	- 2 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,49	1,52	- 3 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	112	112	0,30% ▲
Золото (\$/oz)	1 660	1 650	0,57% ▲
EUR/USD	1,3079	1,3118	- 0,30% ▼
S&P 500	1 457	1 462	- 0,32% ▼
Euro Stoxx 50	2 691	2 696	- 0,15% ▼
FTSE 100	6 054	6 065	- 0,18% ▼
DAX	7 696	7 733	- 0,48% ▼
Nikkei 225	10 456	10 552	- 0,91% ▼
Dow Jones	13 329	13 384	- 0,41% ▼

## РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	1 356	1 367	- 0,75% ▼
Mosprime 3M (%)	7,47	7,42	5 б.п. ▲
MICEX Total Return	225	224	0,17% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,35	6,38	- 3 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,51	7,40	11 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 (%)	2,63	2,61	2 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	6,97	6,90	7 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,08	1,09	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,16	4,14	1 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	121	120	1 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	574	576	- 2 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	132	131	2 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	106	103	3 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	94	92	2 б.п. ▲

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ

## Год начался на позитивной ноте

Американским законодателям все же удалось в последнюю минуту предотвратить "фискальный обрыв": вечером 1 января Палата представителей Конгресса США проголосовала за бюджетное соглашение, позволяющее поднять налоги для наиболее состоятельных американцев. С трудом достигнутый компромисс, как мы полагаем, поможет предотвратить рецессию, которая грозила бы экономике США в случае, если договоренности по данному вопросу не были бы достигнуты. Однако позитивное влияние этого события на настроения участников рынка может оказаться недолговечным, поскольку республиканцы уже успели выразить недовольство тем, что принятые поправки в основном относятся к проблемам налогообложения, но практически не касаются сокращения госрасходов.

Вероятно, республиканцы предпримут попытку отыгаться в процессе переговоров по проекту бюджета в начале февраля - переговорный процесс не обещает быть легким.

Внимание игроков в ближайшие недели может временно переключиться на корпоративный сектор, где стартовал сезон отчетности. S&P 500 упал во вторник на 0,32%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года опустилась на 1 б.п. до 0,26%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,79%, на сроке 10 лет - на 2 б.п. до 1,87%.

Eurostoxx 50 опустился на 0,15%, DAX - на 0,48%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года сократилась на 1 б.п. до 0,07%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,49%, на сроке 10 лет - на 2 б.п. до 1,49%. Ставки по двухлетним испанским бумагам просели на 3 б.п. до 2,43%, португальским - прибавили 29 б.п. до 3,77%, итальянским - упали на 9 б.п. до 1,65%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 1 б.п. до 45 б.п. Курс евро к доллару США понизился на 0,07% до 1,3072. Опасения в отношении ликвидности в Европе усилились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца расширился на 1 б.п. до 14 б.п.

## Анна Богдюкевич

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

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

### Ликвидности стало больше, но, вероятно, ненадолго

В последнюю неделю прошлого года бюджетные траты существенно поддержали ликвидность российской банковской системы: по нашим оценкам, объем государственных расходов, реализованных за этот период, составил почти 1,1 трлн руб. В результате сумма остатков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ достигла почти 2,0 трлн руб., а задолженность перед регулятором при этом практически не изменилась, составив 2,6 трлн руб. Более 500 млрд руб. задолженности кредитных организаций перед Федеральным казначейством (фактически – средства бюджета, размещенные на депозитах в коммерческих банках) было перенесено на 2013 г., что также оказало поддержку ликвидности в конце 2012 г.

Передышка может оказаться непродолжительной: на следующей неделе стартует очередной период налоговых выплат, а до конца месяца банкам предстоит погасить задолженность перед Федеральным казначейством: 1 февраля 2013 г. накопленный по итогам прошлого года бюджетный профицит должен быть перечислен в резервный фонд. Тем не менее, роста ставок на денежном рынке, вероятно, удастся избежать, если ЦБ РФ продолжит предоставлять кредитным организациям рефинансирование в необходимом объеме.

Волатильность пары рубль/доллар сократилась на 56 б.п. до 8,43%. На сроке 3 месяца ставка NDF понизилась на 1 б.п. до 6,33%, на сроке 6 месяцев – осталась прежней, 6,26%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год уменьшилась на 1 б.п. до 6,05%, на сроке 3 года – на 1 б.п. до 5,79%, на сроке 5 лет – на 1 б.п. до 5,85%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukevich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukevich@aton.ru)

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

## ЕВРООБЛИГАЦИИ

### На рынке евробондов с начала года наблюдалось ралли

Доходность Russia 15 понизилась на 1 б.п. до 1,16%, Russia 30 – на 1 б.п. до 2,62%, Russia 28 – осталась прежней, 3,85%. Спреды двух- и трехлетних CDS в кривой России не изменились, составив 45 б.п. и 69 б.п. соответственно, спред пятилетних CDS вырос на 1 б.п. до 121 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставки прибавили 4 б.п. до 3,27%, в длинном – 1 б.п. до 4,09%. В нефинансовом секторе ставки в коротком сегменте кривой опустились на 1 б.п. до 2,53%, в длинном – выросли на 1 б.п. до 4,24%. Sberbank 21 просел на 0,26%, его доходность увеличилась на 4 б.п. до 3,9%; Koks 16 прибавил 0,29%, его доходность сократилась на 9 б.п. до 8,72%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukevich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukevich@aton.ru)

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

## РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Активность на локальном рынке вчера была невысокой

Доходность ОФЗ 25076 сократилась на 2 б.п. до 6,28%, ОФЗ 25077 – на 1 б.п. до 6,3%, ОФЗ 26204 – увеличилась на 19 б.п. до 6,68%. В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 уменьшилась на 1 б.п. до 9,45%, ФСК ЕЭС-19 – увеличилась на 1 б.п. до 8,23%, РСХБ-15 – просела на 3 б.п. до 8,05%.

**Анна Богдюкевич**

[anna.bogdyukevich@aton.ru](mailto:anna.bogdyukevich@aton.ru)

+7 (495) 213 0334

[Наверх](#)

\*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 9 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](http://www.atonint.com).