

ОПРОС INSTITUTIONAL INVESTOR

Выбирайте лучших аналитиков по рынкам акций и облигаций в рамках опроса 2013 Emerging Markets Equity & Fixed Income и All-Russia Research Team!

Форму для голосования можно до 15 февраля получить по адресу

www.institutionalinvestor.com/rankingassistance

Мы призываем всех, кто считает наши материалы полезными для себя, отдать свои голоса за аналитиков АТОНа.

Благодарим вас за внимание и поддержку!

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Без перемен

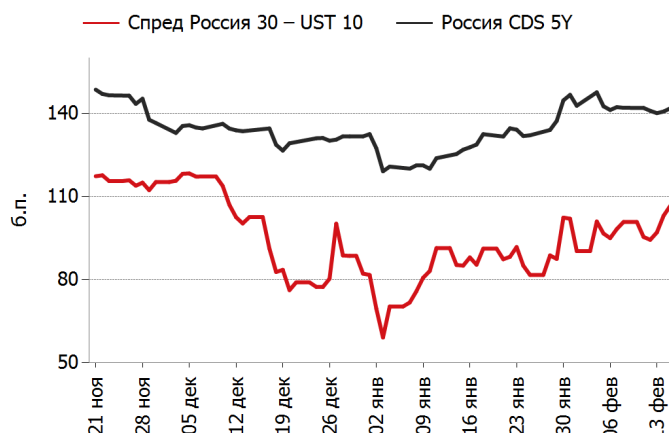
Спокойный внешний фон

Продолжение налогового периода

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	2,00	2,00	-
BUND 10, YtM (%)	1,65	1,64	1 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	119	119	0,13% ▲
Золото (\$/oz)	1 610	1 635	- 1,49% ▼
EUR/USD	1,3360	1,3354	0,05% ▲
S&P 500	1 520	1 521	- 0,10% ▼
Euro Stoxx 50	2 615	2 635	- 0,76% ▼
FTSE 100	6 328	6 327	0,01% ▲
DAX	7 594	7 631	- 0,49% ▼
Nikkei 225	11 174	11 221	- 0,42% ▼
Dow Jones	13 982	13 973	0,06% ▲



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	745	775	- 3,92% ▼
Mosprime 3M (%)	7,06	7,04	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	228	228	0,03% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,04	6,04	0 б.п.
Газпром-11 (%)	6,93	6,87	6 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 (%)	3,07	3,03	4 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	7,01	7,02	0 б.п.
Brazil 40, YtM (%)	1,03	1,06	- 3 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,45	4,44	1 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	142	141	1 б.п. ▲
CDS Украина 5Y, (б.п.)	585	582	3 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	150	145	5 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	121	120	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	99	99	0 б.п.

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Без перемен

На **локальном рынке** в пятницу спросом пользовались краткосрочные облигации банков с высоким рейтингом (BBB). В корпоративном сегменте котировки не претерпели существенных изменений на фоне значительного первичного предложения.

Доходность ОФЗ 25076 в пятницу повысилась на 1 б.п. до 5,63%, ОФЗ 25077 – понизилась на 1 б.п. до 6,05%, ОФЗ 26204 – прибавила 3 б.п. до 6,09%. В корпоративном секторе: доходность ФСК ЕЭС-19 сократилась на 16 б.п. до 7,99%, РСХБ-15 – на 5 б.п. до 7,58%.

На **рынке евробондов** значительных изменений не произошло. Суверенные выпуски и бумаги корпоративных эмитентов с высоким кредитным качеством находились под давлением. Сегодня активность на рынке евробондов, вероятно, будет невысокой в связи с выходным днем в США.

Доходность Russia 15 в пятницу осталась прежней, 1,18%, Russia 30 – понизилась на 1 б.п. до 3,02%, Russia 28 – на 1 б.п. до 4,22%. Спреды двух- и трехлетних CDS в кривой России не изменились, составив 67 б.п. и 90 б.п. соответственно, спред пятилетних CDS вырос на 3 б.п. В финансовом секторе ставки стабильны: 3,35% в коротком сегменте кривой и 4,37% в длинном. В нефинансовом секторе ставка в коротком сегменте кривой опустилась на 1 б.п. до 2,53%, в длинном – на 1 б.п. до 4,52%. Sberbank 21 просел на 0,04%, его доходность выросла на 1 б.п. до 4,21%; Alrosa 20 прибавил 0,01%, его доходность осталась прежней, 5,01%.

Спокойный внешний фон

В выходные в Москве завершилась встреча министров финансов и глав центральных банков стран G20. Согласно коммюнике, опубликованному по итогам встречи, ее участники договорились стремиться избегать "валютных войн" и воздержаться от действий, направленных на ослабление национальных валют с целью получения конкурентного преимущества. Правда, из этого коммюнике не ясно, противоречат ли принятым договоренностям действия Банка Японии, которые активно критиковались в последнее время. Сделанное ранее (во вторник, 12 февраля) совместное заявление представителей стран G7 допускает ослабление валюты как "побочный эффект" стимулирующей денежно-кредитной политики.

Сегодня Марио Драги выступит с докладом перед Европарламентом. Несмотря на данные об углублении рецессии в еврозоне в четвертом квартале (ВВП региона сократился на 0,6%), глава ЕЦБ, вероятно, будет апеллировать к индикаторам настроений среди производителей, которые в последнее время демонстрируют умеренные признаки восстановления (хотя в большинстве своем по-прежнему указывают на сокращение экономической активности). Очередной индекс экономических настроений будет опубликован уже завтра в Германии ZEW: согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, этот индикатор в феврале поднялся до 35 с 31,5 в январе. В четверг (21 февраля) Markit опубликует предварительные оценки февральских PMI для стран еврозоны: ожидается, что их значения также повысятся, однако не превысят порогового значения (50), которое отделяет падение экономической активности от ее увеличения.

В пятницу (22 февраля) Еврокомиссия, как ожидается, озвучит уточненный прогноз динамики ВВП в еврозоне. В ноябре прошлого года Еврокомиссия пересмотрела свой прогноз на 2013 г. до +0,1% с +1,0% (предыдущая оценка была сделана в мае 2012 г.).

В США в течение недели ожидается публикация данных по строительству жилья. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, количество заложенных фундаментов в январе сократилось до 922 тыс. в годовом эквиваленте с 954 тыс. в декабре (максимального значения за последние 4 года); вместе с тем, как предполагается, динамика числа выданных на строительство разрешений остается положительной, что, вероятно, свидетельствует о сохранении достаточно высоких темпов восстановления в секторе.

S&P 500 опустился в пятницу на 0,1%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года осталась прежней, 0,27%, на сроке 5 лет – выросла на 1 б.п. до 0,87%, на сроке 10 лет – на 1 б.п. до 2,01%.

Eurostoxx 50 упал на 0,76%, DAX – на 0,49%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года осталась прежней, 0,18%, на сроке 5 лет упала на 1 б.п. до 0,64%, на сроке 10 лет – на 1 б.п. до 1,63%. Ставка по двухлетним испанским бумагам снизилась на 1 б.п. до 2,52%, португальским – на 19 б.п. до 3,39%, итальянским – на 1 б.п. до 1,55%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам уменьшился на 1 б.п. до 44 б.п. Курс евро к доллару США опустился на 0,02% до 1,336. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

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

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

В среду (20 февраля) банкам предстоит перечислить в бюджет платежи по НДС (треть начисленной по итогам четвертого квартала 2012 г. суммы). Предыдущие расчеты с госсектором (в пятницу кредитные организации перечислили обязательные взносы во внебюджетные фонды) пока не оказали существенного негативного влияния на ситуацию с ликвидностью в банковском секторе. Отток ликвидности, по всей видимости, в значительной степени был компенсирован встречным притоком бюджетных расходов: по оценке ЦБ РФ, сумма остатков на счетах расширенного правительства за период с 13 по 19 февраля практически не изменится.

Тем не менее, в пятницу наблюдался повышенный спрос на средства рефинансирования ЦБ РФ. Установленный им по операциям РЕПО лимит в размере 100 млрд руб. был практически исчерпан уже в ходе первого аукциона – объем поданных заявок превысил 192 млрд руб. (удовлетворено около 52%). Несмотря на дефицит рефинансирования, стоимость заимствования не претерпела существенных изменений: средневзвешенная ставка составила 5,62% (-4 б.п. к уровню четверга). При этом председатель ЦБ РФ Сергей Игнатьев в пятницу сообщил о том, что регулятор может в ближайшее время начать снижать ставки, однако произойдет это не раньше, чем инфляция начнет замедляться.

Курс рубля относительно доллара в пятницу понизился на 0,02% до 30,11, относительно евро – вырос на 0,18% до 40,22, относительно бивалютной корзины – повысился на 0,02% до 34,66. Волатильность пары рубль/доллар уменьшилась на 25 б.п. до 6,99%. На сроке 3 месяца ставка NDF прибавила 4 б.п. до 6,11%, на сроке 6 месяцев – 4 б.п. до 6,09%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год повысилась на 3 б.п. до 6,01%, на сроке 3 года – просела на 1 б.п. до 5,81%, на сроке 5 лет – понизилась на 2 б.п. до 5,84%.

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

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 18 февраля 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.