

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

Низкая активность

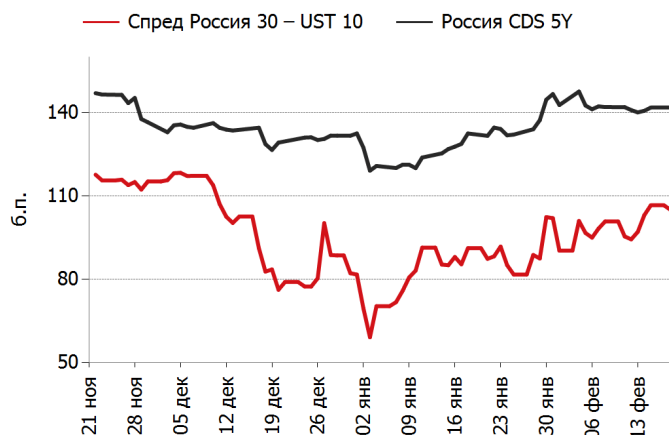
Европа: на пути к единой бюджетной политике

Потребность в краткосрочном рефинансировании в очередной раз превысила лимит

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	2,01	2,00	1 б.п.
BUND 10, YtM (%)	1,63	1,65	- 2 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	119	119	- 0,44% ▼
Золото (\$/oz)	1 613	1 610	0,21% ▲
EUR/USD	1,3342	1,3360	- 0,14% ▼
S&P 500	1 520	1 520	-
Euro Stoxx 50	2 617	2 615	0,05% ▲
FTSE 100	6 318	6 328	- 0,16% ▼
DAX	7 629	7 594	0,46% ▲
Nikkei 225	11 397	11 174	2,00% ▲
Dow Jones	13 982	13 982	-



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	754	745	1,22% ▲
Мосprime 3М (%)	7,03	7,06	- 3 б.п. ▼
MICEX Total Return	228	228	0,07% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,04	6,04	0 б.п.
Газпром-11 (%)	6,75	6,93	- 18 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 (%)	3,06	3,07	- 1 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	7,00	7,01	- 1 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,02	1,03	- 1 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,45	4,45	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	142	142	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	585	585	0 б.п.
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	154	150	4 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	121	121	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	100	99	1 б.п. ▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Низкая активность

На **локальном рынке** в понедельник наблюдалась невысокая активность, спросом пользовались в основном бумаги эмитентов с рейтингом BBB. Доходности ОФЗ на длинном конце кривой увеличились на 3-5 б.п. Доходность ОФЗ 25076 в понедельник понизилась на 3 б.п. до 5,58%, ОФЗ 25077 - на 1 б.п. до 6,05%, ОФЗ 26204 - на 1 б.п. до 6,11%. В корпоративном секторе: доходность РСХБ-15 – выросла на 1 б.п. до 7,61%.

На **рынке евробондов** активность вчера практически отсутствовала в связи с выходным днем в США.

Доходность Russia 15 в понедельник повысилась на 2 б.п. до 1,21%, Russia 30 – понизилась на 1 б.п. до 3,06%, Russia 28 – опустилась на 1 б.п. до 4,25%. Спреды двух- и трехлетних CDS в кривой России не изменились, составив 67 б.п. и 90 б.п. соответственно, спред пятилетних CDS вырос на 1 б.п. до 142 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставка прибавила 1 б.п. до 3,36%, в длинном – осталась прежней, 4,38%. В нефинансовом секторе ставка в коротком сегменте кривой опустилась на 1 б.п. до 2,52%, в длинном - на 1 б.п. до 4,49%. Sberbank 21 прибавил 0,03%, его доходность не изменилась, составив 4,21%; Alrosa 20 вырос на 0,03%, его доходность сократилась на 1 б.п. до 5,01%.

Европа: на пути к единой бюджетной политике

В понедельник представители правительств европейских государств, Европарламента и Еврокомиссии приблизились к достижению договоренности по основным направлениям бюджетной политики ЕС на ближайшие 7 лет. В частности, полномочия Еврокомиссии могут быть значительно расширены: помимо прочего, ее предполагается наделить правом вносить поправки в национальные бюджетные планы до их обсуждения в парламентах.

Сегодня в Германии будет опубликован индекс экономических настроений ZEW: согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, индикатор в феврале повысился до 35 с 31,5 в январе.

Eurostoxx 50 вырос в понедельник на 0,05%, DAX – на 0,46%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года сократилась на 1 б.п. до 0,18%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,64%, на сроке 10 лет – на 2 б.п. до 1,63%. Ставка по двухлетним испанским бумагам повысилась на 2 б.п. до 2,56%, португальским – опустилась на 2 б.п. до 3,38%, итальянским – осталась прежней, 1,57%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам не изменился, составив 45 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,01% до 1,3359. Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца составил 13 б.п.

В США вчера отмечался День Президентов, так что рынки не работали.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Потребность в краткосрочном рефинансировании в очередной раз превысила лимит**

Совокупный объем поданных заявок на вчерашних аукционах однодневного РЕПО составил почти 253 млрд руб. при лимите 150 млрд руб., а на трехмесячном аукционе, напротив, было привлечено лишь немногим больше 10 млрд руб. при лимите 50 млрд руб. При этом в среду банкам предстоит вернуть более 46 млрд руб. по заключенным ранее сделкам трехмесячного РЕПО. По всей видимости, ограниченный спрос на данный инструмент вчера был обусловлен нежеланием кредитных организаций надолго замораживать ценные бумаги в залоге у ЦБ РФ.

Сегодня Федеральное казначейство предложит кредитным организациям 10 млрд руб. на срок 7 дней с минимальной ставкой 5,6%. Столько же банкам предстоит вернуть ведомству в среду, поэтому средства, предлагаемые на сегодняшнем аукционе, могут оказаться востребованными. Гораздо более серьезным испытанием станет рефинансирование задолженности по операциям недельного РЕПО в ЦБ РФ в размере 848 млрд руб. Отметим, что сумма остатков на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ по состоянию на начало недели составляла чуть более 865 млрд руб.

Стоимость заимствования в понедельник изменилась незначительно: средневзвешенная ставка по итогам аукционов РЕПО о/п составила 5,61%. Тем не менее, сохранение дефицита рефинансирования в условиях приближения очередных налоговых выплат (ближайшая – уплата трети НДС за четвертый квартал 2012 г. в среду, 20 февраля) может привести к росту ставок на денежном рынке.

Волатильность пары рубль/доллар уменьшилась на 2 б.п. до 6,95%. На сроке 3 месяца ставка NDF повысилась на 3 б.п. до 6,14%, на сроке 6 месяцев - на 1 б.п. до 6,1%. В кривой кросс-валютных свопов ставки на сроке 1 и 3 года не изменились, составив 6,01% и 5,81% соответственно, а ставка на сроке 5 лет опустилась на 1 б.п. до 5,82%.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 19 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.