

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

Умеренный рост

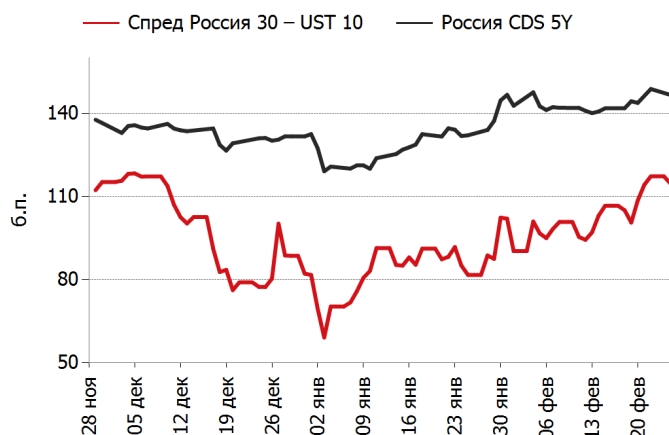
В ожидании статистики из США

Своевременное повышение лимита по РЕПО

МИРОВЫЕ РЫНКИ

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,88	1,96	- 8 б.п. ▼
BUND 10, YtM (%)	1,56	1,57	- 1 б.п. ▼
Нефть Brent (\$/барр.)	114	115	- 0,72% ▼
Золото (\$/oz)	1 596	1 581	0,94% ▲
EUR/USD	1,3079	1,3194	- 0,87% ▼
S&P 500	1 488	1 516	- 1,83% ▼
Euro Stoxx 50	2 652	2 630	0,83% ▲
FTSE 100	6 355	6 336	0,31% ▲
DAX	7 773	7 662	1,45% ▲
Nikkei 225	11 438	11 386	0,46% ▲
Dow Jones	13 784	14 001	- 1,55% ▼



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	909	853	6,58% ▲
Mosprime 3M (%)	7,02	7,06	- 4 б.п. ▼
MICEX Total Return	229	228	0,07% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	5,99	6,01	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	6,95	6,89	7 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 (%)	3,03	3,14	- 11 б.п. ▼
Ukraine 20, YtM (%)	6,90	6,94	- 5 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	1,10	1,09	1 б.п. ▲
Mexico 30, YtM (%)	4,46	4,49	- 3 б.п. ▼
CDS Россия 5Y, (б.п.)	147	149	- 2 б.п. ▼
CDS Украина 5Y, (б.п.)	591	592	- 2 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	156	157	- 1 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	128	126	1 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	103	101	2 б.п. ▲

Умеренный рост

На **локальном рынке** доходность длинных ОФЗ сократилась вчера на 5-7 б.п. на фоне позитивного настроения на сырьевых площадках и укрепления рубля. На наш взгляд, у новых бумаг ХКФ Банка (объем выпуска 3 млрд руб., книга заявок была закрыта на уровне 9,4% по купону) есть потенциал роста. Новый выпуск Альфа-Банка на фьючерсном рынке торговался по 100,2 (к закрытию - по 100,15-100,20). Спрос на него предъявляли преимущественно крупные локальные банки и инвестиционные фонды. В целом, все эталонные выпуски продемонстрировали умеренный рост в понедельник, однако вряд ли стоит рассчитывать на сохранение тренда – по крайней мере, до тех пор, пока в США не будет разрешена проблема “фискального обрыва”.

Доходность ОФЗ 25076 вчера повысилась на 5 б.п. до 5,52%, ОФЗ 25077 – понизилась на 1 б.п. до 5,97%, ОФЗ 26204 – поднялась на 3 б.п. до 6,09%. Доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 вчера сократилась на 1 б.п. до 9,08%, ФСК ЕЭС-19 – осталась прежней, 8,11%, РСХБ-15 – уменьшилась на 1 б.п. до 7,58%.

На **рынке евробондов** в понедельник утром наблюдалась вялая динамика, но в ходе сессии лондонские инвесторы активно покупали российские суверенные облигации (выпуски Russia 30, 42 прибавили 50-75 б.п.). Большинство облигаций металлургических компаний (НЛМК, Evraz Plc) выросли. Появились неподтвержденные сообщения о том, что Альфа-Банк может разместить евробонды: на этом фоне торгуемые выпуски Alfa Bank 15 и 17 немного просели. Впервые после длительного перерыва наблюдался спрос на длинные бумаги Газпрома, в особенности – на бумаги с погашением в 2034 и 2037 гг.

Доходность Russia 15 понизилась на 1 б.п. до 1,24%, Russia 30 и Russia 28 – не изменилась, составив 3,02% и 4,26% соответственно. Спред двухлетних CDS в кривой России сократился на 1 б.п. до 74 б.п., трехлетних - на 1 б.п. до 96 б.п., пятилетних – на 2 б.п. до 147 б.п. В финансовом секторе в коротком сегменте кривой ставка просела на 1 б.п. до 3,28%, в длинном - на 1 б.п. до 4,41%. В нефинансовом секторе ставка в коротком сегменте кривой упала на 10 б.п. до 2,58%, в длинном - на 8 б.п. до 4,53%. Sberbank 21 прибавил 0,17%, его доходность уменьшилась на 3 б.п. до 4,21%; цена Gazprom 19 осталась прежней, а доходность сократилась на 1 б.п. до 4,01%.

Наверх**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****В ожидании статистики из США**

Сегодня в США ожидается публикация очередной порции статистики по рынку недвижимости, которая может подтвердить, что данный сегмент продолжает вносить положительный вклад в динамику ВВП. Предположительно, цены на жилье в 20 крупнейших городах страны в декабре продолжили расти на фоне восстановления спроса: индекс S&P Case-Shiller, согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, прибавил 6,6% в годовом сопоставлении. Также ожидается, что число продаж жилья на первичном рынке в январе немного восстановилось (+3,0%) после проседания в декабре (-7,3%).

S&P 500 упал в понедельник на 1,83%. Доходность американских казначейских облигаций на сроке 2 года уменьшилась на 1 б.п. до 0,24%, на сроке 5 лет - на 8 б.п. до 0,75%, на сроке 10 лет - на 11 б.п. до 1,85%.

Eurostoxx 50 прибавил вчера 0,83%, DAX – 1,45%. В кривой немецких суверенных бумаг доходность на сроке 2 года опустилась на 1 б.п. до 0,12%, на сроке 5 лет - на 2 б.п. до 0,54%, на сроке 10 лет – на 1 б.п. до 1,56%. Ставка по двухлетним испанским бумагам поднялась на 6 б.п. до 2,6%, португальским – понизилась на 13 б.п. до 3,25%, итальянским – выросла на 3 б.п. до 1,69%. Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к бундам увеличился на 1 б.п. до 45 б.п. Курс евро к доллару США просел на 0,11% до 1,3048. Опасения в отношении ликвидности в Европе снизились: спред LIBOR-OIS на сроке 3 месяца сузился на 1 б.п. до 13 б.п.

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

Наверх**ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК****Своевременное повышение лимита по РЕПО**

Банк России в понедельник предусмотрительно расширил лимит предложения на однодневных аукционах РЕПО до 250 млрд руб. Спрос на рефинансирование вчера заметно вырос в связи с очередными налоговыми выплатами (банки 25 февраля должны были перечислить в бюджет платежи по НДС) и достиг 254 млрд руб. по итогам двух аукционов РЕПО о/п.

Совокупный объем задолженности по кредитам под залог ценных бумаг в ЦБ РФ по состоянию на утро вторника составил чуть более 1,5 трлн руб., из которых почти 80% – это долг по операциям недельного РЕПО, который предстоит погасить в среду (27 февраля). При этом сумма остатков на корсчетах и депозитах кредитных организаций в ЦБ РФ составляет менее 1,0 трлн руб. Однако мы полагаем, что роста ставок МБК удастся избежать, если Банк России сегодня предложит достаточный объем средств на недельном аукционе РЕПО. В понедельник средневзвешенная стоимость заимствования о/п составила 5,66% (-32 б.п. к уровню пятницы).

Сегодня Федеральное казначейство предложит кредитным организациям 20 млрд руб. для размещения на депозиты. Хотя срок размещения временно свободных средств федерального бюджета не изменился (7 дней), минимальная ставка установлена на уровне 5,8% (на 20 б.п. выше, чем на предыдущих аукционах). Данный инструмент не является основным источником рефинансирования задолженности (совокупная задолженность по нему составляет 18,4 млрд руб.), поэтому интерес, по всей видимости, будет ограничен потребностями банков в рефинансировании ранее размещенных средств: на этой неделе предстоит вернуть 8,4 млрд руб.

Курс рубля относительно доллара повысился на 0,04% до 30,44, относительно евро – понизился на 0,01% до 40,1, относительно бивалютной корзины – остался практически неизменным, 34,78. Волатильность пары рубль/доллар сократилась вчера на 14 б.п. до 7,23%. На сроке 3 месяца ставка NDF осталась прежней, 6,19%, на сроке 6 месяцев она понизилась на 2 б.п. до 6,14%. В кривой кросс-валютных свопов ставка на сроке 1 год просела на 2 б.п. до 6,05%, на сроке 3 года - на 3 б.п. до 5,75%, на сроке 5 лет – на 3 б.п. до 5,7%.

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

Наверх

© 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.