

В ФОКУСЕ

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

МИРОВЫЕ РЫНКИ

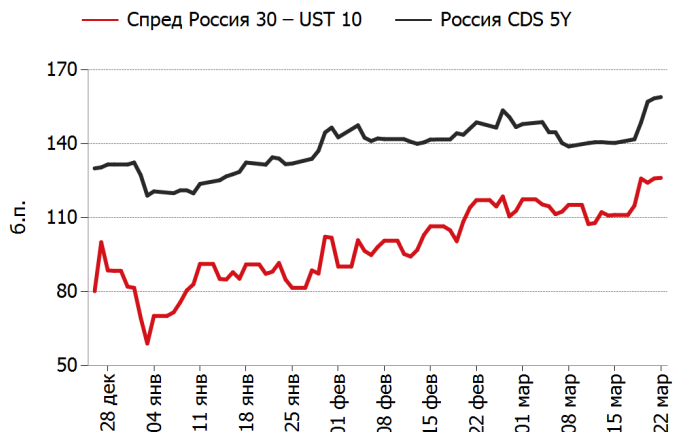
	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,93	1,91	1 б.п. ▲
BUND 10, YtM (%)	1,38	1,37	1 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	107	107	- 0,07% ▼
Золото (\$/oz)	1 609	1 615	- 0,37% ▼
EUR/USD	1,2989	1,2910	0,62% ▲
S&P 500	1 557	1 546	0,72% ▲
Euro Stoxx 50	2 682	2 684	- 0,08% ▼
FTSE 100	6 393	6 389	0,07% ▲
DAX	7 911	7 933	- 0,27% ▼
Nikkei 225	12 339	12 480	- 1,13% ▼
Dow Jones	14 512	14 421	0,63% ▲

Под давлением

Кипр: достигнута предварительная договоренность с "тройкой"

Рост стоимости заимствования

РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	845	809	4,43% ▲
Mosprime 3M (%)	7,11	7,07	4 б.п. ▲
MICEX Total Return	230	229	0,03% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,16	6,17	- 1 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,09	6,92	17 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 (%)	3,19	3,17	1 б.п. ▲
Ukraine 20, YtM (%)	6,58	6,56	3 б.п. ▲
Brazil 40, YtM (%)	1,17	1,19	- 2 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,56	4,56	1 б.п. ▲
CDS Россия 5Y, (б.п.)	159	158	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	572	564	7 б.п. ▲
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	153	153	1 б.п. ▲
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	139	137	2 б.п. ▲
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	95	93	1 б.п. ▲

КОММЕНТАРИЙ ДЕСКА

Под давлением

На **локальном рынке** спред доходности между 15- и 5-летними ОФЗ в настоящее время выглядит, на наш взгляд, довольно привлекательным, в результате чего длинные облигации пользуются спросом иностранных инвесторов. Корпоративные выпуски торговались в пятницу без существенных изменений к уровням предыдущего закрытия: умеренная фиксация прибыли наблюдалась только в наиболее длинных выпусках.

Кривая ОФЗ - небольшое падение ставок: 25076 5,88% -2 б.п., 25077 6,14% -4 б.п., 26204 6,37% -2 б.п.

В корпоративном секторе: доходность ЕвразХолдинг Финанс-4 9,24% без изм., ФСК ЕЭС-19 8,19% +3 б.п., РСХБ-15 7,82% +12 б.п.

На **рынке евробондов** в пятницу активность торгов была невысокой: игроки ожидали новостей с Кипра. Кривая доходности суверенных выпусков РФ поднялась в среднем на 5 б.п. (Russia 42 опускался до 113,25). Под давлением оказались также длинные выпуски Газпрома (иностранцы фиксировали свои позиции). Просели и бумаги ВТБ.

Суверенная кривая России - практически без изменений ставок: Russia 15 1,21% без изм., Russia 30 3,19% без изм., Russia 28 4,27% без изм.

Кредитная кривая России - практически без изменений спредов: 2 года 86 без изм., 3 года 109 без изм., 5 лет 159 без изм.

В финансовом секторе - практически без изменений ставок: в коротком сегменте кривой 3,31% -1 б.п., на длинном конце кривой 4,4% +1 б.п.

В нефинансовом секторе - небольшое падение ставок: в коротком сегменте кривой 2,37% сдвиг вниз на 1 б.п., на длинном конце кривой 4,51% сдвиг вниз на 4 б.п.

Sberbank 21 -0,04% доходность 4,41% +1 б.п.

Alrosa 20 -0,08% доходность 4,95% +1 б.п.

Кипр: достигнута предварительная договоренность с "тройкой"

Кипрские власти все выходные пытались найти выход из сложившейся ситуации, так как иностранные кредиторы не готовы предоставить острову финансовую поддержку без существенных уступок с его стороны. В ходе переговоров с "тройкой" (представителями МВФ, ЕС и ЕЦБ) была достигнута предварительная договоренность о списании до 40% с депозитов, объем которых превышает 100 тыс. евро, а также о фактическом прекращении работы второго по величине банка острова – Laiki.

Рынок акций в Европе - практически без изменений: Euro Stoxx 50 -0,08%, DAX -0,27%

Кривая Bunds - практически без изменений ставок: 2 года 0,03% без изм., 5 лет 0,39% +1 б.п., 10 лет 1,38% +1 б.п.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: Испания 2 года 2,31% без изм., Португалия 2 года 3,08% без изм., Италия 2 года 1,74% -6 б.п.

Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds: 49 б.п. -1 б.п.

Курс евро к доллару США: 1,3041 +0,4%

Опасения в отношении ликвидности в Европе продолжают увеличиваться: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца 14 б.п. рост на 2 б.п.

Начинающаяся неделя, как ожидается, будет небогата на события. В США выйдет новая макроэкономическая статистика (по доходам и расходам потребителей, объему заказов на товары длительного пользования, числу сделок на первичном рынке недвижимости), и консенсус-прогноз предполагает, что она будет довольно позитивной. Это может поддержать финансовые рынки, особенно при условии снижения неопределенности вокруг Кипра.

Рынок акций в США - сильный рост: S&P 0,72%

Кривая казначейских облигаций США – повышение ставок: 2 года 0,26% +1 б.п., 5 лет 0,82% +4 б.п., 10 лет 1,96% +5 б.п.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**Рост стоимости заимствования**

Ситуация на российском денежном рынке характеризуется повышенным уровнем ставок, прежде всего – из-за невысоких лимитов предоставления ликвидности ЦБ РФ. В пятницу банки подали заявки на общую сумму 28,3 млрд руб. при лимите 10 млрд руб., в результате чего средневзвешенная стоимость заимствования составила 6,28% (хотя Банк России в итоге удовлетворил заявки на 11,4 млрд руб.).

Сегодня кредитным организациям предстоит перечислить в бюджет платежи по НДС. Нетто-отток ликвидности в связи с этим может составить, по нашим подсчетам, порядка 115 млрд руб., поэтому в отсутствие пропорционального увеличения объемов рефинансирования со стороны ЦБ РФ стоимость заимствования на денежном рынке продолжит расти. Кроме того, во вторник кредитным организациям предстоит рефинансировать задолженность по операциям недельного РЕПО в размере 1,34 трлн руб.

На валютном рынке рубль теряет позиции

Рубль/доллар (-0,31% до 30,82)

Рубль/евро (0,30% до 40,02)

Рубль/корзина (0,00% до 34,96)

Волатильность в паре рубль/доллар 7,22% сдвиг вниз на 10 б.п.

Среднесрочные NDF - практически без изменений ставок: 3 месяца 6,47% +1 б.п., 6 месяцев 6,45% -2 б.п.

Кривая кросс-валютных свопов - практически без изменений ставок: 1 год 6,37% -1 б.п., 3 года 6,03% +1 б.п., 5 лет 5,93% без изм.

Анна Богдюкевич

anna.bogdyukevich@aton.ru

+7 (495) 213 0334

Наверх

*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 25 марта 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.