

## 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](http://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

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее	Предыдущее	Изменение
UST 10, YtM (%)	1,94	1,90	4 б.п. ▲
BUND 10, YtM (%)	1,46	1,45	1 б.п. ▲
Нефть Brent (\$/барр.)	111	112	- 0,99% ▼
Золото (\$/oz)	1 583	1 579	0,20% ▲
EUR/USD	1,2983	1,3066	- 0,64% ▼
S&P 500	1 541	1 540	0,11% ▲
Euro Stoxx 50	2 680	2 683	- 0,12% ▼
FTSE 100	6 428	6 432	- 0,07% ▼
DAX	7 919	7 870	0,62% ▲
Nikkei 225	12 061	11 824	2,01% ▲
Dow Jones	14 296	14 254	0,30% ▲

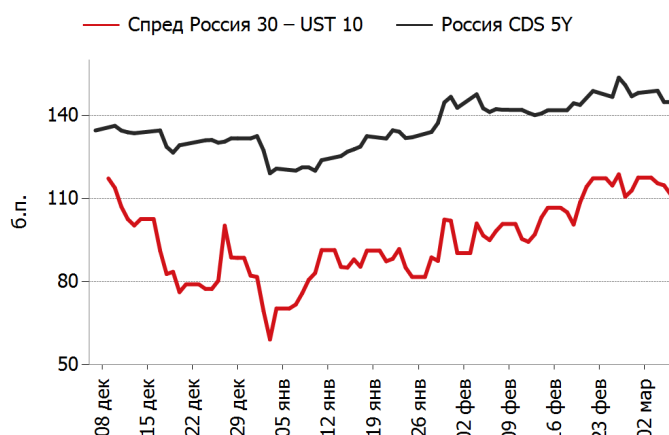
Инвесторы покупают качественные бумаги

США: большой объем макроэкономической статистики

В ожидании действий ЕЦБ

Размещение ОФЗ 26211 прошло без ажиотажа

## РОССИЯ: КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

	Последнее	Предыдущее	Изменение
Остатки на корсчетах (млрд руб.)	795	774	2,63% ▲
Mosprime 3M (%)	6,99	6,97	2 б.п. ▲
MICEX Total Return	229	229	0,02% ▲
ОФЗ 25073 (%)	6,18	5,94	24 б.п. ▲
ОФЗ 25077 (%)	6,00	6,02	- 2 б.п. ▼
Газпром-11 (%)	7,31	7,30	0 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 (%)	3,05	3,05	0 б.п.
Ukraine 20, YtM (%)	6,41	6,43	- 2 б.п. ▼
Brazil 40, YtM (%)	0,97	0,98	- 2 б.п. ▼
Mexico 30, YtM (%)	4,39	4,39	0 б.п.
CDS Россия 5Y, (б.п.)	145	145	0 б.п.
CDS Украина 5Y, (б.п.)	537	544	- 7 б.п. ▼
CDS Казахстан 5Y, (б.п.)	148	150	- 1 б.п. ▼
CDS Бразилия 5Y, (б.п.)	125	129	- 4 б.п. ▼
CDS Мексика 5Y, (б.п.)	98	99	- 2 б.п. ▼

**Инвесторы покупают качественные бумаги**

Ситуация на **локальном рынке** в среду была в целом той же, что и всю последнюю неделю. Локальные игроки покупали бумаги с рейтингом BBB (новые облигации РусГидро серий 7 и 8 прибавили по 0,4%, новые бумаги Башнефти серий 6 и 8 с офертой через пять лет – по 0,25%, новый выпуск Норникеля – 0,2%). На длинном конце кривой ОФЗ зафиксирован рост еще на 3 б.п., кривая становится все более крутой. Возможно, это хороший момент для покупки 15-летних бумаг. В корпоративном секторе: ЕвразХолдинг Финанс-4 9,01% без изм., ФСК ЕЭС-19 8% -7 б.п., РСХБ-15 7,61% -17 б.п.

**Рынок евробондов.** Весьма позитивный день для рискованных активов на рынке облигаций. Инвесторы активно покупали высококачественные бумаги (Сбербанка, Газпрома). Рост UST привел к давлению на суверенную кривую.

Суверенная кривая России - практически без изменений ставок: Russia 15 1,19% без изм., Russia 30 3,05% без изм., Russia 28 4,19% без изм.  
Кредитная кривая России - практически без изменений спредов: 2 года 75 -4 б.п., 3 года 97 -4 б.п., 5 лет 145 без изм.

В финансовом секторе - небольшое падение ставок: в коротком сегменте кривой 3,64% -2 б.п., на длинном конце кривой 4,28% -2 б.п.  
В нефинансовом секторе - небольшое падение ставок: в коротком сегменте кривой 2,61% сдвиг вниз на 3 б.п., на длинном конце кривой 4,42% сдвиг вниз на 2 б.п.

Sberbank 21 0,27% доходность 4,18% -4 б.п.  
Koks 16 0,01% доходность 8,67% без изм.

[Наверх](#)**ВНЕШНИЕ РЫНКИ****США: большой объем макроэкономической статистики**

Вышедшие вчера данные ADP показали, что число рабочих мест в частном секторе американской экономики в феврале увеличилось на 198 тыс. (против 215 тыс. в январе) при консенсус-прогнозе 173 тыс. – на этом фоне усилился аппетит инвесторов к рискам, рынок акций вырос, а котировки казначейских бумаг понизились.

Сегодня в США ожидается выход большого объема макроэкономической статистики. Так, в 17.30 по московскому времени будут опубликованы данные по торговому балансу за январь, по первичным и вторичным заявкам на пособие по безработице за прошедшую неделю, по производительности труда и удельным расходам на оплату труда за пределами сельскохозяйственного сектора за четвертый квартал 2012 г. Инвесторы будут искать в этих данных дальнейших подтверждений оживления экономики.

Рынок акций в США - практически без изменений: S&P 0,11%  
Кривая казначейских облигаций США - ставок: 2 года 0,25% +1 б.п., 5 лет 0,8% +2 б.п., 10 лет 1,93% +3 б.п.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)**В ожидании действий ЕЦБ**

Сегодня состоится заседание руководства ЕЦБ, на котором будет принято решение по процентным ставкам. Оно должно быть обнародовано в 16.45 по московскому времени, а на 17.30 запланирована пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги. Скорее всего, ставки будут оставлены на прежнем уровне, хотя подтвержденные Евростатом данные о снижении ВВП еврозоны в четвертом квартале 2012 г. на 0,6% свидетельствуют о том, что политика мер жесткой экономии тормозит экономическое развитие, которое можно попытаться стимулировать за счет снижения ставки (тем более что инфляция сейчас не является большой угрозой).

Также сегодня состоится встреча канцлера Германии Ангелы Меркель и президента Франции Франсуа Олланда с лидерами Польши, Чехии, Венгрии и Словакии в Варшаве. Как ожидается, основными темами встречи станут экономический рост и перспективы еврозоны и Европейского союза. Очевидно, Германия пытается заручиться поддержкой бывших стран социалистического лагеря в дискуссиях о путях выхода из европейского долгового кризиса. Так, А.Меркель отзывалась о Польше в качестве примера ответственной экономической политики. Стоит отметить, что вчера Национальный банк Польши снизил процентные ставки на 50 б.п. до 3,25%.

Рынок акций в Европе: Euro Stoxx 50 -0,12%, DAX 0,62%  
Кривая Bunds - практически без изменений ставок: 2 года 0,04% -2 б.п., 5 лет 0,44% без изм., 10 лет 1,46% +1 б.п.

Ставки на коротком конце кривой европейских стран показали смешанную динамику: Испания 2 года 2,36% -4 б.п., Португалия 2 года 3,25% +5 б.п., Италия 2 года 1,72% -12 б.п.  
Спред облигаций европейского фонда стабильности (EFSF 16) к Bunds 45 б.п. +2 б.п.

Курс евро к доллару США: 1,2994 -0,28%  
Опасения в отношении ликвидности в Европе стабильны: спред EURIBOR-OIS на сроке 3 месяца 14 б.п.

**Андрей Бобовников**  
[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)  
+7 (495) 287 8648

[Наверх](#)

### Размещение ОФЗ 26211 прошло без ажиотажа

Вчерашнее размещение 10-летних ОФЗ 26211 не вызвало повышенного интереса инвесторов. Из предложенного объема в 25 млрд руб. было размещено бумаг на 15,3 млрд руб., при этом доходность сложилась по верхней границе ориентировочного диапазона Министерства финансов. Вероятно, инвесторы занимают выжидательную позицию в преддверии заседания совета директоров Банка России по поводу процентной ставки.

На валютном рынке рубль терял позиции

Рубль/доллар (0,02% до 30,76)

Рубль/евро (0,05% до 39,96)

Рубль/корзина (0,1% до 34,9)

Волатильность в паре рубль/доллар 7,39% сдвиг вниз на 9 б.п.

Среднесрочные NDF - сильный рост ставок: 3 месяца 6,36% +5 б.п., 6 месяцев 6,33% +6 б.п.

Кривая кросс-валютных свопов - слабый рост ставок: 1 год 6,22% +5 б.п., 3 года 5,86% +3 б.п., 5 лет 5,75% без изм.

**Андрей Бобовников**

[andrey.bobovnikov@aton.ru](mailto:andrey.bobovnikov@aton.ru)

+7 (495) 287 8648

**Наверх**

\*Все цены приведены на 8:00 (МСК) 7 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](http://www.atonint.com).