

## Ежедневный обзор рынка

2 ноября 2012 г. | пятница

В четверг на российском рынке корпоративных облигаций наблюдались смешанные настроения с некоторым преимуществом на стороне пессимистов. Отсутствие убедительных сигналов смены конъюнктуры на внешних площадках, новые размещения на первичном рынке и высокие ставки на денежном рынке поддерживают давление в котировках бондов.

Ценовой индекс IFX-CBonds уменьшился на 0.03% до уровня в 104.59 пунктов. Индекс полной доходности IFX-CBonds показал нулевое изменение, составив 331.99 пунктов. Торговая активность понизилась, оставшись выше средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 30.3 млрд. руб., из которых 4.4 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Минувший день для рискованных активов сложился неоднозначно. Вначале дня под влиянием продаж на возобновившихся после урагана Сэнди в США торгах котировки переписали свои локальные минимумы, после чего благодаря положительной макроэкономической статистике смогли восстановить утраченные позиции. Восстановлению уверенности оптимистам способствовали данные по количеству созданных рабочих мест в частном секторе (+158 000) и заявкам на получение пособий по безработице (363 000), что привело к переоценке ожиданий от сегодняшней публикации ключевых данных по рынку труда. Также свой вклад в копилку положительных новостей внес и индекс деловой активности в производственном секторе (51.7 п.), который свидетельствовал о продолжении экспансии в экономике, хотя составляющая занятости понизилась по сравнению с предыдущим месяцем, но осталась также выше 50 п.

В пятницу финансовые рынки перешли в боковой дрейф в преддверии выхода американской макроэкономической статистики. Рубль теряет позиции по отношению к доллару USDRUB\_TOM 31.39 (+0.13) и продолжает наращивать их по отношению к евро EURRUB\_TOM 40.50 (-0.02).

Ситуация с рублевой ликвидностью немного ухудшилась по сравнению с предыдущим днем. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России понизился на 30.9 млрд. руб. до 786.4 млрд. руб. На однодневном аукционе прямого РЕПО Банка России спрос на ликвидность составил 332.7 млрд. руб. при лимите в 330 млрд. руб. (349.6 млрд. руб. в среду), средневзвешенные ставки составили 5.58% и 5.60%. Ставки на рынке межбанковского кредитования остались на крайне высоких уровнях - ставка Mosprime O/N увеличилась на 10 б. п. до 6.57%. Ставка междилерского РЕПО с облигациями уменьшилась на 1 б. п. до 6.38%.

Сегодня Банк России выставил лимит однодневного РЕПО на уровне в 350 млрд. руб., банки должны будут вернуть депозиты казначейству в размере 21 млрд. руб., в финансовую систему поступят 42 млрд. руб. от погашения ОФЗ. На денежном рынке в пятницу можно ожидать некоторого смягчения напряженности, на рынке рублевого корпоративного долга - сохранения боковой ценовой динамики.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
<b>Фондовые рынки</b>					
MMVB	1436.9	0.42%	0.2%	-3.3%	2.5%
PTC	1441.0	-0.18%	0.0%	-4.4%	4.3%
S&P 500 Fut	1422.1	-0.08%	1.0%	-1.3%	15.0%
S&P 500	1427.6	1.09%	1.0%	-1.3%	13.5%
<b>Валюты</b>					
USD/RUR	31.36	0.22%	-0.1%	0.9%	-2.5%
EUR/RUR	40.48	-0.08%	-0.3%	0.6%	-3.1%
Бивалютная корзина/RUR	35.47	0.09%	-0.2%	0.8%	-2.7%
USD Index	80.30	0.22%	0.8%	2.7%	4.2%
EUR/USD	1.291	-0.28%	-0.2%	-0.1%	-0.4%
<b>Сырьевые товары</b>					
Brent	107.93	-0.22%	-1.5%	-2.6%	3.9%
WTI	86.72	-0.42%	0.5%	-6.0%	-11.6%
Золото	1709.9	-0.25%	-0.1%	-3.7%	9.3%
<b>Долговой рынок</b>					
UST 3m	0.09	-0.02	-0.02	0.01	0.08
UST 12m	0.17	0.00	-0.01	0.02	0.07
UST 2	0.28	0.00	-0.02	0.05	0.04
UST 5	0.74	0.02	-0.02	0.12	-0.09
UST 10	1.73	0.04	-0.01	0.11	-0.14
UST 30	2.91	0.05	0.00	0.09	0.01
Bund 10	1.46	-0.02	-0.13	0.01	-0.37
Russia 30	2.87	0.03	-0.01	0.02	-1.70
<b>Ключевые показатели</b>					
Rus 30 spread	114	-1	0	-9	-156
CDX.EM	243	5	13	25	-64
iTraxx Crossover 5Y	513	-15	-22	-45	-242
VIX Index	16.7	-1.9	-1.4	1.0	-6.7
TED spread	22	0	-2	5	35
CDS 5 Russia	151	-2	-1	10	-124
CDS 5 Brazil	110	-2	2	-5	-51
CDS 5 Turkey	160	-3	-4	7	-127
CDS 5 Portugal	499	1	13	8	-594
CDS 5 Italy	279	6	10	-62	-224
CDS 5 Ireland	185	10	13	-133	-541
CDS 5 Spain	304	6	-2	-75	-89
<b>Денежный рынок</b>					
Libor o/n	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.31	0.00	0.00	-0.05	-0.27
Euribor o/n	0.01	0.00	0.00	-0.01	-0.42
Euribor 3m	0.13	0.00	0.00	-0.02	-1.16
Mosprime o/n	6.57	0.10	-0.06	0.59	0.94
Mosprime 3m	7.38	0.02	0.09	0.22	0.16
NDF Rub 3m	6.35	-0.01	0.03	0.07	0.45
NDF Rub 12m	6.32	-0.03	-0.04	-0.24	0.44

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
<b>Индекс рынка облигаций</b>			
IFX-Cbonds	331.99	331.99	331.62
IFX-Cbonds ценовой	104.59	104.61	104.65
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.51	8.49	8.48
<b>Состояние банковской системы</b>			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	786.4	817.3	719.1
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1543.2	1563.3	1623.1

Источник: Данные бирж, Cbonds

## Аналитический департамент

**Арсен Балишян, PhD, CFA**

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: [abalishyan@ursacapital.ru](mailto:abalishyan@ursacapital.ru)

**Станислав Савинов**

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: [ssavinov@ursacapital.ru](mailto:ssavinov@ursacapital.ru)

## Департамент управления бумаг с фиксированной доходностью

**Олег Медведев**

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 147)

e-mail: [omedvedev@ursacapital.ru](mailto:omedvedev@ursacapital.ru)

## Департамент долгового финансирования

**Константин Ковалев**

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 140)

e-mail: [kkovalev@ursacapital.ru](mailto:kkovalev@ursacapital.ru)

### Отказ от ответственности

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и ООО «Урса Капитал» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. ООО «Урса Капитал» не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако ООО «Урса Капитал» имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения ООО «Урса Капитал». ООО «Урса Капитал» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.