

Ежедневный обзор рынка

7 августа 2012 г. | вторник

В понедельник российский рынок корпоративных облигаций вернулись позитивные настроения. Укрепление рубля до новых многомесячных минимумов, понижение ставок на денежном рынке и устойчивость склонности инвесторов к риску на мировых рынках создали для этого все необходимые предпосылки.

Торговая активность сократилась почти вдвое, оказавшись ниже среднедневных значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 16.6 млрд. руб., из которых 4.7 млрд. пришлось на режим основных торгов. Ценовой индекс IFX-CBonds-P подрос на 0.11% до 104.71 пунктов, индекс полной доходности IFX-CBonds за счет выходных - на 0.18%, составив 325.59 пунктов.

Спираль роста рискованных активов продолжила рисовать новый виток после переосмысления выступления главы ЕЦБ Марио Драги. Все больше инвесторов своими действиями стали выражать доверие анонсированным планам по устранению кризисных явлений на долговых рынках посредством возобновления совместно с EFSF/ESM покупок гособлигаций и дальнейшего смягчения монетарной политики. Очередные предупреждения от Бундесбанка, что он не поддерживает линию ЕЦБ, не сбили настрой покупателей.

Первой страной, на которой может быть апробирована новая программа спасения, может стать Испания. Премьер-министр Мариано Рахой не стал исключить возможности обращения за помощью к ЕС с выполнением программы бюджетной экономии, необходимому условию вовлечения в этот процесс ЕЦБ. Также стало известно о создании «плохого банка», на баланс которого перейдут проблемные активы банков, что должно способствовать возвращению доверия к кредитным учреждениям.

Во вторник рискованные активы преимущественно демонстрируют техническую коррекцию вниз. Цены на нефть не являются исключением. Российский рубль также начинает торги с понижения, несмотря на вечерний подскок нефтяных котировок на информации о подрыве нефтепровода Киркук-Джейхан: USDEUR_BKT 35.05, USDRUB_TOM 31.62.

Объем рублевой ликвидности во вторник остается относительно комфортным - объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ понизился по сравнению со вчерашним днем на 7 млрд. руб., составив 829.3 млрд. руб. Объем задолженности перед регулятором по операциям прямого РЕПО продолжает снижаться за счет понижения максимального объема предоставляемых средств. Накануне лимит составил только 160 млрд. руб., потребности в заимствованиях - 266 млрд. руб., средневзвешенная ставка первого аукциона - 5.40%.

Несмотря на полученные результаты, на денежном рынке ставки отошли немного вниз - индикативная ставка Mosprime O/N понизилась на 14 б. п. до 5.68%. На рынке междилерского РЕПО заметно возросли ставки на 14 дней с облигациями (на 85 б. п. до 6.26%), между тем на один день ставка уменьшилась на 2 б. п. до 5.81%.

Сегодня Банк России вновь уменьшил максимальный объем предоставляемых средств в рамках аукционов прямого РЕПО на один день уже до 80 млрд. Однако в рамках аукциона на 7 дней будет предложено 1 140 млрд. руб. (завтра банкам предстоит вернуть 1 098 млрд. руб.), к тому же сегодня состоится депозитный аукцион казначейства, где банкам будет предложено 75 млрд. руб. на 3 месяца.

Таким образом, в целом ситуация с рублевой ликвидностью должна остаться стабильной. Тем не менее, этого нельзя уверенно сказать по поводу ситуации с отношением инвесторов к риску и динамики российской валюты. Сокращение объемов на вчерашнем росте свидетельствует о том, что при ухудшении внешней конъюнктуры на рынке рублевых корпоративных бондов найдется немало желающих зафиксировать прибыль.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1435.3	-0.26%	2.0%	1.5%	2.4%
PTC	1425.4	-0.57%	3.5%	5.0%	3.1%
S&P 500 Fut	1390.3	0.03%	1.1%	2.8%	11.9%
S&P 500	1394.3	0.23%	0.6%	2.9%	10.9%
Валюты					
USD/RUR	31.67	0.44%	-1.7%	-4.0%	-1.5%
EUR/RUR	39.23	0.18%	-1.0%	-3.4%	-6.4%
Бивалютная корзина/RUR	35.07	0.32%	-1.4%	-3.7%	-3.7%
USD Index	82.36	0.11%	-0.3%	-1.2%	2.7%
EUR/USD	1.239	-0.11%	0.7%	0.6%	-4.4%
Сырьевые товары					
Brent	109.35	-0.18%	4.2%	11.8%	4.2%
WTI	91.91	-0.31%	4.4%	8.3%	-7.0%
Золото	1610.8	0.02%	-0.2%	1.7%	3.0%
Долговой рынок					
UST 3m	0.09	0.01	-0.01	0.02	0.08
UST 12m	0.16	0.01	0.01	-0.02	0.06
UST 2	0.24	0.00	0.03	-0.03	0.00
UST 5	0.65	-0.02	0.07	0.01	-0.18
UST 10	1.56	-0.01	0.09	0.01	-0.32
UST 30	2.65	0.00	0.10	-0.02	-0.25
Bund 10	1.39	-0.03	0.11	0.07	-0.44
Russia 30	2.94	-0.01	-0.15	-0.81	-1.64
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	138	0	-24	-82	-132
CDX.EM	245	-2	-5	-34	-62
iTraxx Crossover 5Y	583	-10	-50	-95	-172
VIX Index	16.0	0.3	-2.1	-1.2	-7.5
TED spread	35	1	0	3	22
CDS 5 Russia	158	-5	-16	-65	-117
CDS 5 Brazil	125	-5	-9	-31	-36
CDS 5 Turkey	169	-5	-17	-68	-118
CDS 5 Portugal	797	-49	-37	-44	-296
CDS 5 Italy	460	-16	-26	-63	-44
CDS 5 Ireland	475	-5	-37	-72	-251
CDS 5 Spain	515	-21	-19	-72	122
Денежный рынок					
Libor o/n	0.16	0.00	0.00	-0.01	0.00
Libor 3m	0.44	0.00	-0.01	-0.02	-0.14
Euribor o/n	0.03	0.00	0.00	-0.21	-0.41
Euribor 3m	0.24	-0.01	-0.03	-0.20	-1.05
Mosprime o/n	5.68	-0.14	-0.39	0.06	0.05
Mosprime 3m	7.21	-0.10	-0.10	-0.02	-0.01
NDF Rub 3m	6.49	0.00	-0.12	-0.45	0.59
NDF Rub 12m	6.62	0.03	0.02	-0.26	0.74

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	325.59	324.99	324.41
IFX-Cbonds ценовой	104.71	104.59	104.50
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	9.04	9.11	9.16
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	829.3	836.3	750.1
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1453.5	1515.0	1762.3

Источник: Данные бирж, Cbonds



Инвестиционная компания Урса Капитал
115035, Россия, г. Москва,
Раушская набережная, д. 4/5, стр. 1
+7 (495) 777 01 38 | broker@ursacapital.ru
www.ursacapital.ru

Аналитический департамент

Арсен Балишян, PhD, CFA

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: abalishyan@ursacapital.ru

Станислав Савинов

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: 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

Департамент долгового финансирования

Константин Ковалев

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 140)

e-mail: 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.