

Ежедневный обзор рынка облигаций

9 января 2013 г. | среда

Российский рынок корпоративных облигаций в первый полноценный торговый день после новогодних каникул будет тяготеть к положительным переценкам. Котировки бондов учтут сохранение позитивного вектора рискованных активов и укрепление национальной валюты. От фиксации прибыли будет удерживать более чем комфортная обстановка с рублевой ликвидностью благодаря влиянию наращивания бюджетных расходов в конце прошлого года.

На утро среды **суммарный объем средств коммерческих банков** на корсчетах и депозитах в Банке России составляет **весомые 1 569.0 млрд. руб.**, причем 403.3 млрд. руб. – средства на депозитах. Ставки междилерского РЕПО на один день вчера опустились на 10 б. п. до 6.25% (ставки Mosprime вчера не рассчитывались). Спрос на аукционе прямого РЕПО Банка России сократился до 193,8 млрд. руб., что в несколько раз меньше того, что наблюдалось в конце декабря в пик дефицита ликвидности.

Сейчас подобного не наблюдается, что ограничивает потенциал дальнейшего укрепления национальной валюты. Сегодня утром **участники торгов фиксируют прибыль, закрывая длинные позиции по рублю** – USDRUB_TOM 30.46 (+0.19), EURRUB_TOM 39.80 (+0.14).

Конъюнктура на внешних рынках остается умеренно-благоприятной. Сегодня наблюдается смешанная ситуация после вышедшего отчета Alcoa, который в целом соответствовал ожиданиям. После временного разрешения ситуации с «фискальным обрывом» участники рынка постепенно начинают перефокусировать свое внимание на сезон корпоративных отчетов. Вышедшая статистика во время новогодних каникул носила умеренно-благоприятный характер, если не рассматривать экономику еврозоны, где все подтверждает сохранение рецессии в IV квартале. Впрочем поддержка может прийти со стороны ЕЦБ, который на предстоящем заседании может пойти на понижение процентных ставок.

Риском для мировых финансовых рынков остаются последствия достигнутых договоренностей в отношении «фискального обрыва» в США. После отмены налоговых льгот для наиболее обеспеченных граждан и сохранения их для среднего класса, политикам предстоит договариваться о сокращении расходных статей и повышении лимита госдолга. С учетом проигрыша республиканцев, дискуссии предстоят жесточенные. Между тем помимо гипотетического дефолта над правительством США нависла угроза понижения суверенного рейтинга – S&P и Moody's уже вынесли «черную метку».

	Значение	1Д	1М	3М
Фондовые рынки				
MMББ	1511.9	-0.20%	7.5%	2.5%
PTC	1568.6	-0.47%	9.2%	2.7%
S&P 500 Fut	1452.5	0.01%	3.0%	2.3%
S&P 500	1457.2	-0.32%	2.8%	2.2%
Валюты				
USD/RUR	30.36	0.14%	-1.2%	-0.5%
EUR/RUR	39.71	0.23%	-0.1%	-1.4%
Бивалютная корзина/RUR	34.57	0.18%	-0.7%	-0.9%
USD Index	80.41	0.07%	0.0%	0.8%
EUR/USD	1.308	-0.03%	1.1%	-0.9%
Сырьевые товары				
Brent	111.69	-0.22%	5.2%	0.5%
WTI	92.95	-0.21%	7.5%	1.2%
Золото	1658.9	-0.02%	-2.7%	-1.0%
Долговой рынок				
UST 2	0.26	-0.01	0.02	0.01
UST 10	1.87	-0.02	0.25	0.12
UST 30	3.08	-0.02	0.27	0.13
Bund 10	1.49	-0.05	0.20	0.18
Russia 30	2.61	0.02	-0.14	0.09
Russia 30 spread	74	4	-39	-3
CDS 5 Russia	121	1	-15	-10
Денежный рынок				
Libor o/n	0.16	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.31	0.00	0.00	0.00
Euribor o/n	0.01	0.00	0.00	-0.01
Euribor 3m	0.13	0.00	0.01	0.00
Mosprime o/n	6.47	0.06	-0.12	0.84
Mosprime 3m	7.47	0.05	0.03	0.25
NDF Rub 3m	6.38	0.05	0.20	0.04
NDF Rub 12m	6.04	-0.03	0.10	0.02

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1Д	1М
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	338.22		
IFX-Cbonds ценовой	104.84		
IFX-Cbonds срвзв. дох-ть (эфф.)	8.55		
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	1569.5	1121.7	
Зад-ть по операциям прямого РЕПО	1987.4	1793.6	

Источник: Cbonds, Банк России

Аналитический департамент

Арсен Балишян, PhD, CFA
Аналитик
тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)
e-mail: abalishyan@ursacapital.ru

Станислав Савинов
Аналитик
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

Дарья Грищенко
Зам. начальника департамента
тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 144)
e-mail: dgrishchenko@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.