

Ежедневный обзор рынка

9 июля 2012 г. | понедельник

Перед выходными на рынке рублевого корпоративного долга преобладали отрицательные переоценки. Корпоративные бонды проявили большую, чем накануне, восприимчивость к ухудшению рыночной конъюнктуры на внешних рынках и ослаблению российской валюты.

Ценовой индекс IFX-CBonds-P сократился на 0.05% до уровня в 104.32 пунктов, индекс полной доходности IFX-Cbonds - 0.03% до 321.99 пунктов. Суммарный объем на ФБ ММВБ сократился до 15.5 млрд. рублей, из которых 4.6 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

На мировых финансовых и товарных рынках продолжилась закрытие длинных позиций по факту сбывшихся ожиданий от действий Банка Англии и ЕЦБ, а также из-за разочарования от высказываний главы последнего. Марио Драги отметил усиление понижительных рисков для экономики, при этом отверг идею проведения нового раунда LTRO и возобновления покупок облигаций «периферии». Последнее наряду с более взвешенной оценкой последнего саммита лидеров ЕС стало сказываться на долговых рынках «проблемных» стран – доходности десятилетних гособлигаций Испании вновь приблизились к опасному рубежу в 7%, чему также способствовали и спекуляции о готовящемся очередном «даунгрейде» одним из рейтинговых агентств. Помимо этого давление усилили комментарии министра финансов Финляндии, которая пообещала добиться гарантий Мадрида по предоставлению помощи испанским банкам, что нарушает достигнутые в Брюсселе договоренности.

В целом рыночные настроения остались подавленными после объявления МВФ о планируемом снижении прогноза роста мировой экономики на этот год. К тому же вышедшие данные по числу рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора в США оказались хуже прогнозов, подтвердив неровный характер восстановления крупнейшей экономики мира и укоренение проблем на рынке труда. Остаются таковыми и настроения и в начале наступившей недели, чему способствуют слабые данные по платежному балансу и заказам на машиностроительным заказам в Японии, а также данные по инфляции в Китае, которые заставляют с тревогой ждать ключевого блока статистики в пятницу. Цены на нефть (brent \$98.75/барр.) утром практически полностью отыграли провал после выхода американской статистики, что, впрочем, не мешает рублю слабеть в начале торгов: USDRUB_TOM 32.92, USDEUR_BKT 36.30.

Не внушает особого оптимизма и ситуация с рублевой ликвидностью. Совокупный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ на утро понедельника вырос на 27.5 млрд. руб. до 709.5 млрд. руб. Ставки на денежном рынке возросли – ставка Mosprime O/N увеличилась на 15 б. п. до 5.62%, ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день – на 5 б. п. до 5.75%. Объем заимствований коммерческих банков в рамках операций прямого РЕПО с Банком России в пятницу увеличился до 312.2 млрд. руб. по сравнению с 269.9 млрд. руб. днем ранее. Сегодня Банк России установил лимит предоставляемых средств на 1 день в размере 230 млрд. руб. (330 млрд. руб. – в пятницу). «Спасает» ситуацию намеченный аукцион прямого РЕПО на один год (лимит – 500 млрд. руб.), а также запланированный на завтра депозитный аукцион казначейства, в рамках которого на 28 дней будет предоставлено до 50 млрд. руб.

Тем не менее, возросшая неопределенность и слабость российской валюты окажут большое воздействие на настроения на рынке корпоративных заимствований, вследствие чего в понедельник можно ожидать сохранения преобладания отрицательных переоценок.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1416.4	0.15%	1.0%	5.9%	1.0%
PTC	1359.9	0.16%	0.2%	6.0%	-1.6%
S&P 500 Fut	1347.7	-0.30%	-0.6%	1.9%	8.5%
S&P 500	1354.7	-0.94%	1.9%	2.2%	7.7%
Валюты					
USD/RUR	32.90	0.00%	1.1%	0.3%	2.3%
EUR/RUR	40.45	0.17%	-1.4%	-1.4%	-3.2%
Бивалютная корзина/RUR	36.30	0.07%	0.0%	-0.5%	-0.1%
USD Index	83.27	-0.12%	1.7%	0.9%	3.9%
EUR/USD	1.229	0.02%	-2.2%	-1.5%	-5.1%
Сырьевые товары					
Brent	98.71	0.53%	1.4%	-0.4%	-6.3%
WTI	84.81	0.43%	-0.2%	0.5%	-14.5%
Золото	1582.8	-0.06%	-0.9%	-0.7%	1.2%
Долговой рынок					
UST 3m	0.07	0.00	0.00	-0.01	0.06
UST 12m	0.19	0.00	-0.01	0.02	0.09
UST 2	0.27	-0.02	-0.03	0.00	0.03
UST 5	0.63	-0.04	-0.04	-0.08	-0.20
UST 10	1.53	-0.06	-0.05	-0.10	-0.34
UST 30	2.65	-0.07	-0.05	-0.10	-0.25
Bund 10	1.34	-0.05	-0.18	0.01	-0.49
Russia 30	3.74	-0.05	-0.07	-0.32	-0.83
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	221	1	-2	-22	-49
CDX.EM	279	12	5	-34	-28
iTraxx Crossover 5Y	684	20	37	-17	-71
VIX Index	17.1	-0.4	-2.6	-4.1	-6.3
TED spread	39	0	0	1	18
CDS 5 Russia	221	7	0	-28	-54
CDS 5 Brazil	153	6	3	-11	-9
CDS 5 Turkey	237	4	1	-28	-54
CDS 5 Portugal	850	40	76	-205	-242
CDS 5 Italy	515	20	47	-38	12
CDS 5 Ireland	541	10	16	-135	-185
CDS 5 Spain	578	26	69	-17	185
Денежный рынок					
Libor o/n	0.17	0.00	0.00	0.01	0.02
Libor 3m	0.46	0.00	0.00	-0.01	-0.12
Euribor o/n	0.24	-0.01	-0.02	-0.02	-0.19
Euribor 3m	0.45	-0.10	-0.11	-0.14	-0.85
Mosprime o/n	5.62	0.15	-1.02	0.20	-0.01
Mosprime 3m	7.23	-0.01	0.01	0.14	0.01
NDF Rub 3m	6.83	-0.02	-0.05	0.14	0.93
NDF Rub 12m	6.78	0.00	0.00	0.15	0.90

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	321.99	322.09	321.17
IFX-Cbonds ценовой	104.32	104.37	104.23
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	9.26	9.23	9.30
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	709.5	682.0	926.4
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1223.9	1209.5	1407.3

Источник: Данные бирж, Cbonds

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.