

Ежедневный обзор рынка

10 октября 2012 г. | среда

На российском рынке корпоративных облигаций диспозиция во вторник не претерпела значительных изменений. На фоне вала первичных предложений и некоторого дефицита рублевой ликвидности вкупе с общим нежеланием рисковать на мировых финансовых рынках по корпоративным инструментам с фиксированной доходностью были зафиксированы незначительные переоценки.

Ценовой индекс IFX-Cbonds увеличился на 0.01% до 104.67 пунктов. Индекс полной доходности IFX-Cbonds подрос на 0.03%, составив 330.42 пунктов. Торговая активность возросла, вернувшись в диапазон выше средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 25.7 млрд. руб., из которых 7.1 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Инвесторы на мировых рынках так и не вернулись к активным покупкам из-за отсутствия «прорывных» решений на завершившемся саммите министров финансов еврозоны и опасений в дальнейшем ослаблении темпов мировой экономики, актуальность чего возросла после корректировки прогнозов динамики глобального ВВП и приближающегося сезона корпоративной отчетности.

Не вернули оптимизм среди игроков и итоги визита Ангелы Меркель в Грецию. Лидер Германии отметила значимый прогресс в осуществлении структурных реформ и высказалась за сохранение членства греческого государства в составе валютного блока. В то же время она подчеркнула, сказав ровно то, что было сказано и в Брюсселе на встрече ЭКОФИИ, что судьба нового транша будет зависеть от доклада «тройки» международных инспекторов и усилий Афин по выполнению мер политики «затягивания поясов».

В среду утром настроения на финансовых рынках радикальным образом не меняются.

Опубликованный отчет Alcoa, первой компании в сезоне корпоративной отчетности, оказался чуть лучше рыночных ожиданий, однако в целом подтвердил не обнадеживающую динамику основных показателей. Рубль на фоне стабильных цен на нефтяном рынке продолжает в целом удерживать паритет к ведущим валютам: USDRUB_TOM 31.22 (+0.06), EURRUB_TOM 40.15 (-0.02).

Ситуация с рублевой ликвидностью немного улучшилась. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России вырос на 35.3 млрд. руб. до 845.3 млрд. руб. Из-за приближения нового периода усреднения спрос коммерческих банков на рублевую ликвидность (321 млрд. руб.) в рамках аукционов прямого РЕПО с Банком России на один день вчера превысил лимит (200 млрд. руб.). Средневзвешенные ставки составили 5.61% и 6.47%. На межбанковском рынке ставки ожидаемо возросли – индикативная ставка Mosprime O/N подросла на 9 б. п. до 6.08%. Ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день увеличилась на 6 б. п. до 6.03%.

Также вчера состоялся недельный аукцион РЕПО, на котором банки смогли привлечь 1 077.4 млрд. руб. под 5.55%, которые поступят сегодня (897.6 млрд. руб. банкам предстоит вернуть по второй части РЕПО). Тем не менее, с учетом того, что лимит на аукционе однодневного РЕПО был уменьшен до 70 млрд. руб., а также в связи отрицательным сальдо депозитных операций с ВЭБом (-30 млрд. руб.) и казначейством (+18 млрд. руб.) существенного изменения ситуации на денежном рынке ждать не приходится. На рынке рублевого корпоративного долга ввиду позитивных сигналов со стороны других ключевых драйверов также вряд ли стоит ожидать значимых изменений.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1464.7	-0.56%	-0.5%	-1.0%	4.5%
PTC	1484.5	-0.65%	-0.5%	0.5%	7.4%
S&P 500 Fut	1435.2	-0.05%	-0.7%	1.1%	16.1%
S&P 500	1441.5	-0.99%	-0.3%	0.9%	14.6%
Валюты					
USD/RUR	31.23	0.20%	0.2%	-1.4%	-2.9%
EUR/RUR	40.13	0.00%	-0.3%	-0.8%	-4.0%
Бивалютная корзина/RUR	35.23	0.11%	0.0%	-1.1%	-3.4%
USD Index	80.06	0.14%	0.1%	-0.4%	-0.1%
EUR/USD	1.285	-0.28%	-0.4%	0.7%	-0.9%
Сырьевые товары					
Brent	114.07	-0.38%	5.5%	-0.2%	9.4%
WTI	91.95	-0.48%	4.3%	-5.1%	-6.5%
Золото	1760.9	-0.19%	-1.0%	2.0%	12.6%
Долговой рынок					
UST 3m	0.09	0.00	0.01	-0.01	0.08
UST 12m	0.16	0.00	0.01	0.01	0.06
UST 2	0.26	0.00	0.03	0.01	0.02
UST 5	0.66	-0.02	0.06	0.02	-0.17
UST 10	1.72	-0.03	0.10	0.06	-0.16
UST 30	2.93	-0.04	0.11	0.12	0.03
Bund 10	1.47	0.00	0.03	-0.08	-0.36
Russia 30	2.96	-0.04	0.12	0.08	-1.62
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	124	-1	2	2	-146
CDX.EM	225	11	10	6	-82
iTraxx Crossover 5Y	548	7	-1	38	-207
VIX Index	16.4	1.3	0.1	0.1	-7.0
TED spread	26	0	1	5	32
CDS 5 Russia	145	5	6	6	-130
CDS 5 Brazil	113	4	-1	-8	-48
CDS 5 Turkey	157	4	7	3	-130
CDS 5 Portugal	463	4	-32	-57	-630
CDS 5 Italy	320	10	-17	-24	-184
CDS 5 Ireland	280	-2	-39	-60	-446
CDS 5 Spain	358	10	-21	-20	-35
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.35	0.00	-0.01	-0.06	-0.23
Euribor o/n	0.01	0.00	0.00	-0.01	-0.42
Euribor 3m	0.14	0.00	-0.01	-0.02	-1.15
Mosprime o/n	6.08	0.09	0.29	0.97	0.45
Mosprime 3m	7.18	0.02	0.03	0.06	-0.04
NDF Rub 3m	6.21	-0.01	0.02	0.12	0.31
NDF Rub 12m	6.36	-0.04	-0.13	-0.12	0.48

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	330.42	330.31	329.51
IFX-Cbonds ценовой	104.67	104.66	104.55
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.48	8.49	8.56
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	845.3	810.0	809.0
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1287.1	1277.2	1379.9

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.