

Ежедневный обзор рынка облигаций

17 мая 2012 г. | четверг

В четверг российский рынок корпоративных облигаций ускорил свое продвижение вниз, руководствуясь глобальной тенденцией бегства от рисков.

Беспокойства о судьбе Греции и еврозоны остаются главным драйвером мировых финансовых рынков. Накануне масла в огонь подлили сообщения о массивном изъятии населением депозитов из банков, а также о сворачивании ЕЦБ операций с рядом кредитных учреждений, что вызвало опасения в устойчивости финансовой системы этой страны. Несмотря на заявления первых лиц о желании видеть Грецию частью объединенной Европы, рыночные игроки продолжают готовиться к противоположному исходу событий, что оказывает давление и на рынки других стран «периферии». Умеренно-позитивная макростатистика по промпроизводству и закладке новых домов в США не оказала решающего значения на настроениях рынков.

По итогам среды ценовой индекс IFX-CBonds-P потерял уже 0.14%, зафиксировав на закрытии 105.14 пунктов, индекс полной доходности IFX-CBonds – 320.40 пунктов с результатом -0.11%. Торговая активность немного выросла - суммарный объем торгов на ФБ ММВБ составил 18.88 млрд. руб., из которых 4.37 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Наибольшие обороты пришлось на третий (0%) и третий биржевой выпуск Росбанка (-0.32%), 23-й РЖД (-0.44%), 4-й биржевой Промсвязьбанка (-1.05%). В отраслевом разрезе отрицательная переоценка лучше всего была заметна в нефтегазовом и металлургическом секторах. Пересмотр агентством Fitch прогноза по рейтингу ММК (BB+) на «негативный» не проявился в прошедших сделках на рынке - 4-й биржевой выпуск восстановил утраченные позиции (+3.35%), 8-й биржевой подешевел на 0.2%, по другим сделок не было зарегистрировано.

В четверг на российском рынке корпоративных облигаций можно ожидать смешанной динамики. Несмотря на явные сигналы неготовности ФРС прибегать к новому раунду количественного смягчения в обозримом будущем на утро сегодняшнего дня азиатские фондовые рынки и фьючерсы на американские индексы снимают техническую перепроданность. Цены на черное золото стабилизировались немногим ниже \$110/барр. по смеси brent, американский доллар ослабил свой натиск. На локальном валютном рынке курс рубля остается в диапазоне предыдущего дня, немного слабея по отношению к американскому доллару и бивалютной корзине.

Препятствием для заметной нормализации обстановки на долговом рынке станет ухудшение ситуации с рублевой ликвидностью. После возврата банками недельного РЕПО - суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России понизился на 341.8 млрд. руб. и составил 737 млрд. руб. Накануне банки привлекли в рамках аукциона прямого РЕПО немногим более 120 млрд. по средневзвешенной ставке 5.55%, сегодня Банк России предложит 160 млрд. руб. На рынке межбанковского кредитования – индикативные ставки Mosprime устремились к новым локальным максимумам (ставка O/N подскочила на 27 базисных пунктов до 5.96%, ставка 3M вплотную приблизилась к 7% (6.91%))

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
ММВБ	1 330,2	-0,37%	-4,4%	-9,6%	-5,1%
PTC	1376,6	0,2%	-6,0%	-13,2%	-0,4%
S&P 500 Fut	1329,8	0,56%	-2,0%	-3,9%	6,6%
S&P 500	1324,8	-0,57%	-2,2%	-4,7%	5,3%
Валюты					
USD/RUR	30,96	-0,15%	2,7%	4,8%	-3,8%
EUR/RUR	39,41	-0,11%	0,9%	1,8%	-5,9%
Бивалютная корзина/RUR	34,76	-0,13%	1,9%	3,4%	-4,7%
USD Index	81,28	-0,11%	1,5%	2,3%	1,4%
EUR/USD	1,273	0,13%	-1,6%	-3,0%	-1,8%
Сырьевые товары					
Brent	109,69	-0,05%	-2,4%	-7,6%	3,8%
WTI	93,54	0,79%	-3,6%	-10,6%	-6,0%
Золото	1 549,4	0,64%	-2,8%	-6,1%	-0,9%
Долговой рынок					
UST 3m	0,08	-0,02	-0,02	0,00	0,07
UST 12m	0,18	0,01	0,01	0,02	0,08
UST 2	0,29	0,01	0,03	0,02	0,05
UST 5	0,76	0,03	0,00	-0,10	-0,07
UST 10	1,79	0,02	-0,08	-0,21	-0,09
UST 30	2,93	0,01	-0,11	-0,21	0,03
Bund 10	1,47	0,00	-0,07	-0,28	-0,36
Russia 30	4,21	-0,01	0,25	0,19	-0,37
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	242	-3	33	40	-28
CDX.EM	311	8	50	48	4
iTraxx Crossover 5Y	742	6	54	87	-13
VIX Index	22,3	0,3	2,2	3,8	-1,1
TED spread	39	-2	-2	0	18
CDS 5 Gazprom	311	4	38	51	-63
CDS 5 Russia	237	2	29	41	-39
CDS 5 Brazil	154	5	24	25	-8
CDS 5 Turkey	265	3	22	30	-22
CDS 5 Portugal	1 138	32	46	37	45
CDS 5 Italy	506	4	50	74	3
CDS 5 Ireland	664	11	72	83	-62
CDS 5 Spain	538	-8	27	48	145
Денежный рынок					
Libor o/n	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Libor 3m	0,47	0,00	0,00	0,00	-0,12
Euribor o/n	0,25	0,00	0,00	-0,01	-0,18
Euribor 3m	0,62	0,00	0,00	-0,04	-0,68
Mosprime o/n	5,96	0,29	-0,02	0,07	0,33
Mosprime 3m	6,91	0,07	0,08	0,18	-0,31
NDF Rub 3m	6,59	-0,06	0,47	0,83	0,69
NDF Rub 12m	6,52	-0,02	0,33	0,67	0,64

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	320,4	320,76	321,01
IFX-Cbonds ценовой	105,14	105,29	105,37
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8,77	8,62	8,51
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	737,0	1078,80	646,40
Задолженность по операциям прямого РЕПО	788,7	1129,76	732,30

Источник: Данные бирж, Bloomberg

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.