

## Ежедневный обзор рынка

17 августа 2012 г. | пятница

В четверг на российском рынке корпоративных облигаций сохранилась смешанная ценовая динамика. Несмотря на некоторое улучшение ситуации с рублевой ликвидностью после уплаты страховых взносов участники рынка продолжили в целом придерживаться выжидательной позиции, дожидаясь более определенных сигналов от ведущих ЦБ и выхода индикаторов риска из затянувшейся консолидации.

В итоге ценовой индекс IFX-CBonds уменьшился на 0.01% до 104.62 пунктов, индекс полной доходности IFX-Cbonds увеличился на 0.02% до 326.11 пунктов. Торговая активность сократилась до минимальных с мая уровней. Суммарный объем на ФБ ММВБ оказался практически вдвое ниже средних значений, составив 8.7 млрд. руб., из которых 2.7 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Диспозиция на мировых финансовых рынках в целом не отличалась от дня предыдущего. До заседаний ЕЦБ и ФРС, а также ежегодной встречи представителей центральных банков в Джексон Хоуле, США, инвесторы не склонны драматизировать по поводу поступающих новостей, которые по большей части носят негативный характер, поскольку это усиливает ожидания появления обещанных стимулирующих мер. В четверг череду слабых данных по производственному сектору крупнейшей экономики мира продолжил индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии. Заявки на пособие по безработице носили нейтральный характер, в то время как данные по рынку недвижимости показали сохранение вектора на его восстановление после влияния ипотечного кризиса.

После торгов заряд оптимизма придало заявление канцлера Германии Ангелы Меркель, которая сообщила, что полностью разделяет позицию главы ЕЦБ Марио Драги и готова сделать все от нее зависящее, чтобы сохранить евро. Однако в пятницу в отсутствие новых новостных поводов рынки тяготеют к нисходящему движению из-за желания зафиксировать прибыль в преддверии выходных. Динамика цен на нефть после очередного обновления максимума за три месяца не выбивается из общей тенденции. Тем не менее, на внутреннем валютном рынке утром рубль не торопится уступать позиции, торгуясь в небольшом плюсе: USDRUB\_TOM 31.86, USDEUR\_BKT 35.24.

Ситуация с рублевой ликвидностью в пятницу заметно улучшилась. Суммарный объем средств вырос по сравнению со вчерашним днем на 141.5 млрд. руб. до 1030.8 млрд. руб. Частично этому способствовал вчерашний депозитный аукцион казначейства, где было размещено 50 млрд. руб. На аукционах прямого РЕПО Банка России вчера спрос не превысил установленный лимит в 10 млрд. руб., сделки прошли по средневзвешенным ставкам в 5.99% и 5.52%. На денежном рынке ставки продолжили отходить от локальных максимумов – индикативная ставка Mosprime O/N сократилась на 44 б. п. до 5.58%, ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день – на 22 б. п. до 5.76%.

Сегодня на денежном рынке можно ожидать противоположной тенденции по причине предстоящей уплаты НДС, которая, впрочем, не должна принять серьезный характер. На рынке рублевого корпоративного долга из-за ухудшения настроений на внешних рынках можно ожидать сохранения в целом нейтральной ценовой динамики.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
<b>Фондовые рынки</b>					
MMVB	1454.6	0.19%	0.9%	1.7%	3.7%
PTC	1439.5	0.59%	0.9%	4.2%	4.2%
S&P 500 Fut	1412.4	-0.05%	0.7%	4.0%	13.7%
S&P 500	1415.5	0.71%	0.9%	3.8%	12.6%
<b>Валюты</b>					
USD/RUR	31.86	0.03%	0.2%	-1.8%	-0.9%
EUR/RUR	39.38	-0.02%	0.5%	-0.9%	-6.0%
Бивалютная корзина/RUR	35.25	0.00%	0.3%	-1.4%	-3.2%
USD Index	82.44	0.09%	-0.1%	-0.7%	2.8%
EUR/USD	1.236	0.02%	0.6%	0.5%	-4.7%
<b>Сырьевые товары</b>					
Brent	114.17	-0.95%	2.8%	10.4%	9.2%
WTI	95.14	-0.48%	2.4%	6.3%	-3.8%
Золото	1616.5	0.09%	-0.2%	2.1%	3.4%
<b>Долговой рынок</b>					
UST 3m	0.08	0.00	-0.02	-0.01	0.07
UST 12m	0.18	0.00	0.01	0.01	0.08
UST 2	0.29	0.00	0.03	0.05	0.05
UST 5	0.81	0.01	0.10	0.18	-0.03
UST 10	1.83	0.01	0.17	0.32	-0.05
UST 30	2.95	0.03	0.20	0.34	0.05
Bund 10	1.54	-0.02	0.16	0.31	-0.29
Russia 30	3.26	0.02	0.05	0.04	-1.32
<b>Ключевые показатели</b>					
Rus 30 spread	143	1	-12	-28	-127
CDX.EM	246	-2	-4	-4	-61
iTraxx Crossover 5Y	582	0	-7	-87	-173
VIX Index	14.3	-0.3	-1.0	-2.2	-9.1
TED spread	35	0	-2	1	22
CDS 5 Russia	171	-1	0	-19	-104
CDS 5 Brazil	128	0	0	-12	-34
CDS 5 Turkey	182	0	0	-18	-105
CDS 5 Portugal	744	-5	-23	-59	-348
CDS 5 Italy	433	6	-22	-72	-71
CDS 5 Ireland	453	0	-13	-87	-273
CDS 5 Spain	493	0	-21	-72	100
<b>Денежный рынок</b>					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	-0.02	0.00
Libor 3m	0.43	0.00	0.00	-0.02	-0.15
Euribor o/n	0.02	0.00	0.00	-0.03	-0.41
Euribor 3m	0.21	0.00	-0.02	-0.15	-1.08
Mosprime o/n	5.58	-0.44	0.33	-0.27	-0.05
Mosprime 3m	7.19	0.00	0.03	-0.09	-0.03
NDF Rub 3m	6.58	0.00	0.00	-0.18	0.68
NDF Rub 12m	6.67	0.02	0.02	-0.05	0.79

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
<b>Индекс рынка облигаций</b>			
IFX-Cbonds	326.11	326.05	325.93
IFX-Cbonds ценовой	104.62	104.63	104.74
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	9.09	9.09	9.02
<b>Состояние банковской системы</b>			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	1030.8	889.3	839.5
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1404.2	1404.4	1347.3

Источник: Данные бирж, Cbonds

## Аналитический департамент

**Арсен Балишян, PhD, CFA**

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: [abalishyan@ursacapital.ru](mailto:abalishyan@ursacapital.ru)

**Станислав Савинов**

Аналитик

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 164)

e-mail: [ssavinov@ursacapital.ru](mailto: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](mailto:omedvedev@ursacapital.ru)

## Департамент долгового финансирования

**Константин Ковалев**

Начальник департамента

тел.: +7 (495) 777 01 38 (доб. 140)

e-mail: [kkovalev@ursacapital.ru](mailto: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.