

Ежедневный обзор рынка

17 октября 2012 г. | среда

Во вторник на российском рынке корпоративных облигаций заметно повысились обороты торгов, однако ценовые переоценки в целом вновь носили разнонаправленный характер. Усиление предрасположенности инвесторов к риску на мировых финансовых рынках, нашедшее отражение также и в укреплении национальной валюты, существенным образом не сказалось на диспозиции корпоративного сегмента рынка долгов из-за сохраняющихся высоких ставок на денежном рынке.

Ценовой индекс IFX-CBonds остался на уровне в 104.68 пункт. Индекс полной доходности IFX-Cbonds прибавил 0.03%, составив 331.03 пунктов. Торговая активность заметно повысилась, более чем вдвое превысив среднемесячный показатель - суммарный объем на ФБ ММВБ составил практически 52.0 млрд. руб., из которых 9.1 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Смягчению напряжения на рынках способствовали комментарии от источников в правительстве Испании на страницах FT и WSJ о планирующемся обращении с просьбой о финансировании к странам валютного блока. Мадрид готов получить страховку в случае ухудшения ситуации (денежные средства на текущий момент не планируется привлекать), обратившись к фонду ESM о предоставлении кредитной линии, что активизирует программу выкупа облигаций от ЕЦБ. Прежде чем это сделать, правительство Испании желало бы заручиться поддержкой более успешных соседей, каковая была получена к вечеру от и ключевых лиц правящей партии в Бундестаге. Еще одной приятной новостью для рынков стало отсутствие рейтинговых действий от агентства Moody's в отношении рейтинга Испании, который был оставлен на ступень выше «мусорного» уровня с негативным прогнозом. Эксперты Moody's решили не торопиться, рассчитывая увидеть эффект проводимых структурных реформ, действий ЕЦБ и реструктуризации банков.

Неплохой оказалась и опубликованная статистика вместе с квартальным отчетом от Goldman Sachs. Индекс ожиданий инвесторов и аналитиков от института ZEW в Германии достиг максимумов с мая. Рост промпроизводства в США превысил прогнозы (был пересмотрен показатель за предыдущий месяц), а рост индекса оптимизма от национальной ассоциации строителей поднялся к шестилетнему максимуму, в то же время скачок потребительских цен оказал сдержанное влияние на котировки рискованных активов.

Утром в среду аппетит к риску остается устойчивым, невзирая на слабые квартальные итоги от Intel и IBM после торгов. Рубль уступает позиции к евро EURRUB_TOM 40.36 (+0.10), но берет вверх над долларом (USDRUB_TOM 30.84 (-0.08)), в целом сохраняя паритет к бивалютной корзине.

Ситуация с рублевой ликвидностью заметно улучшилась. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России вырос на 82.5 млрд. руб. до 951.7 млрд. руб. Спрос коммерческих банков на ликвидность в рамках аукционов прямого РЕПО Банка России в свете уплаты акцизов и страховых взносов составил 212.5 млрд. руб. (238.1 млрд. руб. днем ранее), что оказалось выше лимита в 200 млрд. руб., средневзвешенные ставки остались на повышенных уровнях, составив 5.71% и 6.35%. Ставки на денежном рынке практически не изменились – ставка Mosprime O/N понизилась на 2 б. п. до 6.34%, ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день – на 1 б. п. до 6.32%. Также во вторник состоялся депозитный аукцион казначейства (было размещено 27.75 млрд. руб. на 3 месяца под 7.25%) и аукцион Банка России прямого РЕПО на 7 дней, где объем привлечений составил 1 194.7 млрд. руб. под 5.54%.

Сегодня Банкам предстоит вернуть по второй части недельного РЕПО 1 077. 4 млрд. руб., значимых оттоков из финансовой системы не ожидается. Сегодня состоятся аукционы по размещению ОФЗ 26207 и ОФЗ 25080 совокупным объемом в 40 млрд. руб., что будет компенсировано погашением ОФЗ на 45 млрд. руб. На аукционе однодневного РЕПО Банк России установил лимит в размере 170 млрд. руб. Таким образом можно ожидать ослабления напряжения на денежном рынке. Вместе с поддержанием оптимизма на мировых финансовых рынках и стабильным курсом рубля на рынке рублевых корпоративных бондов можно ожидать преобладания позитивных переоценок.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
ММВБ	1456.0	-0.01%	-0.3%	-4.9%	3.8%
PTC	1492.2	0.27%	0.6%	-5.7%	8.0%
S&P 500 Fut	1447.8	-0.10%	1.5%	-0.4%	17.1%
S&P 500	1454.9	1.03%	0.9%	-0.4%	15.7%
Валюты					
USD/RUR	30.82	-0.15%	-1.1%	0.7%	-4.3%
EUR/RUR	40.38	0.22%	0.5%	0.5%	-3.3%
Бивалютная корзина/RUR	35.12	0.02%	-0.3%	0.6%	-3.8%
USD Index	79.19	-0.27%	-0.9%	0.2%	-1.2%
EUR/USD	1.310	0.33%	1.7%	-0.2%	1.0%
Сырьевые товары					
Brent	114.16	0.14%	0.9%	0.8%	9.9%
WTI	92.37	0.30%	1.2%	-4.7%	-6.1%
Золото	1752.8	0.29%	-0.5%	-0.5%	12.1%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	0.01	0.00	0.01	0.09
UST 12m	0.18	0.01	0.01	0.01	0.08
UST 2	0.27	0.01	0.01	0.02	0.03
UST 5	0.70	0.04	0.05	-0.02	-0.13
UST 10	1.74	0.07	0.06	-0.11	-0.14
UST 30	2.94	0.09	0.06	-0.10	0.04
Bund 10	1.59	0.12	0.10	-0.08	-0.24
Russia 30	2.72	0.05	-0.19	-0.28	-1.86
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	98	-2	-25	-17	-172
CDX.EM	212	-4	16	17	-95
iTraxx Crossover 5Y	507	-25	-48	40	-247
VIX Index	15.2	-0.1	-1.2	0.6	-8.2
TED spread	22	2	3	7	35
CDS 5 Russia	134	-8	-12	4	-142
CDS 5 Brazil	110	-1	-5	12	-52
CDS 5 Turkey	152	-5	-8	7	-135
CDS 5 Portugal	448	-2	-30	-5	-645
CDS 5 Italy	272	-21	-46	-47	-232
CDS 5 Ireland	230	-14	-51	-63	-497
CDS 5 Spain	319	-26	-40	-36	-74
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.32	-0.01	-0.02	-0.06	-0.26
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	6.34	-0.02	-0.04	0.94	0.71
Mosprime 3m	7.25	0.01	0.04	0.09	0.03
NDF Rub 3m	1.59	0.12	0.12	0.12	0.41
NDF Rub 12m	6.32	0.02	-0.04	-0.14	0.44

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	331.03	330.93	330.42
IFX-Cbonds ценовой	104.68	104.68	104.67
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.46	8.47	8.48
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	951.7	869.2	845.3
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1465.0	1445.8	1287.0

Источник: Данные бирж, Cbonds



Инвестиционная компания Урса Капитал
115035, Россия, г. Москва,
Раушская набережная, д. 4/5, стр. 1
+7 (495) 777 01 38 | broker@ursacapital.ru
www.ursacapital.ru

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.