

Ежедневный обзор рынка

19 октября 2012 г. | пятница

В четверг российский рынок корпоративных облигаций вернулся к сбалансированному состоянию. Ряд крупных размещений на первичном рынке на фоне угасания оптимизма на мировых рынках капитала привели к равенству в целом положительных и отрицательных переоценок.

Ценовой индекс IFX-CBonds завершил день без изменений на уровне в 104.75 пунктов. Индекс полной доходности IFX-Cbonds прибавил 0.02%, составив 331.40 пунктов. Торговая активность опустилась к средним значениям - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 20.2 млрд. руб., из которых 7.5 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

После в целом соответствующих оптимистичным ожиданиям данных из Поднебесной по ВВП, объему промпроизводства, розничным продажам и инвестициям в основной капитал и сигналах готовности правительства Испании обратиться за помощью к партнерам по еврозоне внимание участников рынка сфокусировалось на сообщениях с саммита ЕС и публикуемых макро и корпоративных отчетах, которые стали поводом для сокращения рисков составляющей в портфелях.

В Брюсселе не стали затрагивать греческую и испанскую темы, основные усилия сосредоточились на обсуждении аспектов создания банковского союза (ЕЦБ будет расширять полномочия поэтапно весь 2013 год) и бюджета еврозоны (здесь обошлось без прорывов). В целом еще до начала встречи лидеров ЕС, канцлер Германии Ангела Меркель предупредила, что саммит не преподнесет важных решений.

Помимо саммита в Европе внимание привлекли успешные аукционы по размещению Испанией 2-х, 4-х и 10-ти летних гособлигаций (переподписка и снижение доходностей), в то время как Банк Испании сообщил о росте доли «плохих кредитов» до уровня в 10.1%. Другая статистика, вышедшая в этот день, произвела куда больший эффект на рыночную диспозицию. Рост заявок на получение пособий по безработице и слабый отчет от Morgan Stanley добавили недостающий элемент в давлении продавцов, что способствовало выходу рынков из равновесия. После завершения торгов в России общий негатив усилили слабые отчеты от Google и Microsoft. Настроения в пятницу после этого на текущий момент остаются преимущественно пессимистичными. Рубль, тем не менее, начал день без потерь: USDRUB_TOM 30.77 (0.00), EURRUB_TOM 40.28 (-0.10).

Ситуация с рублевой ликвидностью немного ухудшилась по сравнению со вчерашним днем. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России опустился ниже рубежа в 1 трлн. руб., составив 992.3 млрд. руб. (-27.6 млрд. руб.). На однодневном аукционе прямого РЕПО Банка России спрос на ликвидность уменьшился до 127.6 млрд. руб. при лимите в 160 млрд. руб. (143.0 млрд. руб. было днем ранее), средневзвешенные ставки составили 5.65% и 5.58%. Не превысил лимит в 37 млрд. руб. и спрос на депозитном аукционе казначейства – рублевые ресурсы были размещены в размере 15.8 млрд. руб. под 7.2% годовых на 3 месяца. На межбанковском рынке ситуация улучшилась – Mosprime O/N 6.09% (-0.21%). Ставка междилерского РЕПО с облигациями упала на 18 б. п. до 6.12%.

Сегодня Банк России увеличил лимит предоставляемых средств на аукционе прямого РЕПО на один день до 180 млрд. руб., что должно покрыть потребности с учетом рефинансирования и возврата депозитов казначейству в размере 17.5 млрд. руб. Вместе с тем в преддверии уплаты НДС в понедельник значительного улучшения ситуации на денежном рынке ждать не приходится. Вместе с пошатнувшимся оптимизмом на зарубежных финансовых рынках на рынке рублевых корпоративных бондов сложно ожидать заметного улучшения ситуации.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
ММВБ	1472.4	-0.19%	1.8%	-1.8%	5.0%
PTC	1506.4	-0.37%	2.3%	-0.7%	9.0%
S&P 500 Fut	1451.2	-0.02%	2.1%	-0.1%	17.4%
S&P 500	1457.3	-0.24%	1.7%	-0.3%	15.9%
Валюты					
USD/RUR	30.79	0.14%	-1.0%	-1.3%	-4.4%
EUR/RUR	40.23	-0.21%	0.0%	-1.3%	-3.7%
Бивалютная корзина/RUR	35.03	-0.02%	-0.6%	-1.3%	-4.1%
USD Index	79.42	0.07%	-0.3%	0.5%	-0.9%
EUR/USD	1.306	-0.02%	0.9%	0.1%	0.8%
Сырьевые товары					
Brent	112.38	-0.04%	-1.1%	4.5%	8.2%
WTI	92.01	-0.10%	0.2%	-0.3%	-6.4%
Золото	1736.8	-0.26%	-1.0%	-1.9%	11.1%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	-0.01	0.00	-0.01	0.09
UST 12m	0.18	0.00	0.01	0.01	0.08
UST 2	0.30	0.00	0.04	0.04	0.06
UST 5	0.78	0.00	0.12	0.09	-0.06
UST 10	1.82	0.00	0.16	0.05	-0.06
UST 30	3.00	-0.01	0.17	0.04	0.10
Bund 10	1.63	-0.01	0.18	0.01	-0.20
Russia 30	2.75	0.02	-0.01	-0.20	-1.83
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	93	2	-17	-25	-177
CDX.EM	210	1	-10	9	-97
iTraxx Crossover 5Y	482	8	-59	20	-272
VIX Index	15.0	0.0	-0.6	1.2	-8.4
TED spread	22	1	3	5	35
CDS 5 Russia	131	2	-11	2	-144
CDS 5 Brazil	108	-1	-3	7	-53
CDS 5 Turkey	151	3	-7	8	-137
CDS 5 Portugal	413	-10	-50	-57	-680
CDS 5 Italy	236	11	-68	-81	-268
CDS 5 Ireland	189	-1	-64	-86	-537
CDS 5 Spain	275	11	-79	-79	-119
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.32	0.00	-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	-1.16
Mosprime o/n	6.09	-0.21	-0.35	0.06	0.46
Mosprime 3m	7.23	0.00	0.00	0.06	0.01
NDF Rub 3m	6.27	-0.01	0.02	-0.16	0.37
NDF Rub 12m	6.29	0.01	-0.01	-0.33	0.41

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	331.40	331.32	330.75
IFX-Cbonds ценовой	104.75	104.75	104.72
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.42	8.42	8.44
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	992.3	1019.9	821.0
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1507.2	1522.8	1361.2

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.