

Ежедневный обзор рынка

22 октября 2012 г. | понедельник

Российский рынок корпоративных облигаций завершил неделю в позитивном ключе. Накопленный потенциал к росту котировок получил реализацию благодаря возникшей паузе в новых размещениях на первичном рынке и продолжившемуся понижению ставок на денежном рынке, в то время как ситуация на мировых рынках капитала в пятницу покупателям не благоволила.

Ценовой индекс IFX-CBonds завершил день без изменений на уровне в 104.76 пунктов. Индекс полной доходности IFX-Cbonds прибавил 0.03%, составив 331.49 пунктов. Торговая активность немного выросла, оставшись выше средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 23.7 млрд. руб., из которых 5.5 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Склонность инвесторов к риску в мире продолжила угасать под давлением новых публикаций пессимистичных корпоративных отчетов, в частности от Microsoft и GE, а также из-за разочарования от поступающих новостей с саммита лидеров Евросоюза. Европейским политикам не удалось сблизить позиции в отношении создания фискального и банковского союзов и прийти к пониманию, как будет осуществляться рекапитализация кредитных учреждений из европейского механизма стабильности. Как отметили аналитики рейтингового агентства Fitch, незначительный прогресс в этих вопросах в конечном итоге может ослабить доверие к предпринимаемым мерам по обузданию кризиса и повысить уязвимость региона к давлению рынков.

Помимо деталей фискального и банковского союзов центральной темой встречи в Брюсселе было также обращение Испании за помощью к соседям по валютному блоку. Премьер-министр Мариано Рахой дезавуировал появившиеся в СМИ сообщения о готовности пойти на такой шаг, отметив, что не намерен принимать в расчет давление рынка и отталкиваться от интересов населения страны. В то же время кулуарные переговоры об этом, по всей видимости, все же идут – судя по комментариям из осведомленных источников, Мадрид, желает заполучить технические условия для получения помощи.

В понедельник утром индикаторы риска демонстрируют техническое восстановление, которое не смогли сломить слабые данные по экспорту из Японии (-10.3% г/г). Рубль на внутренних торгах отыгрывает ухудшение ситуации в мире вечера пятницы: USDRUB_TOM 30.93 (+0.08), EURRUB_TOM 40.36 (+0.13).

Ситуация с рублевой ликвидностью немного ухудшилась по сравнению с пятницей. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России уменьшился на 55.3 млрд. руб. до 937 млрд. руб.. На однодневном аукционе прямого РЕПО Банка России спрос на ликвидность составил 124.8 млрд. руб. при лимите в 180 млрд. руб. (127.6 млрд. руб. было днем ранее), средневзвешенные ставки составили 5.61% и 5.54%. На межбанковском рынке ситуация улучшилась – Mosprime O/N 5.99% (-0.10%). Ставка междилерского РЕПО с облигациями уменьшилась на 6 б. п. до 6.06%.

Сегодня коммерческим банкам предстоит произвести уплату трети НДС за III квартал. Банк России немного увеличил лимит по однодневному прямому РЕПО до 190 млрд. руб., что с учетом рефинансирования частично компенсирует повышение спроса на рублевую ликвидность. Вместе с ослаблением рубля и неустойчивой конъюнктурой на внешних рынках на рынке рублевого корпоративного долга в понедельник в лучшем случае может наблюдаться боковая динамика при невысокой активности игроков.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1452.5	-0.52%	0.6%	-2.9%	3.6%
PTC	1489.2	-0.35%	1.5%	-2.2%	7.8%
S&P 500 Fut	1428.3	0.30%	-0.5%	-1.6%	15.5%
S&P 500	1433.2	-1.66%	0.3%	-1.8%	14.0%
Валюты					
USD/RUR	30.84	-0.17%	-0.7%	-1.0%	-4.2%
EUR/RUR	40.29	0.14%	0.3%	0.1%	-3.6%
Бивалютная корзина/RUR	35.09	-0.03%	-0.3%	-0.5%	-3.9%
USD Index	79.51	-0.14%	-0.3%	0.2%	-0.8%
EUR/USD	1.306	0.28%	0.9%	1.0%	0.8%
Сырьевые товары					
Brent	110.72	0.53%	-3.2%	0.1%	6.6%
WTI	90.50	0.50%	-1.5%	-2.6%	-8.0%
Золото	1725.6	0.22%	-0.7%	-2.7%	10.4%
Долговой рынок					
UST 3m	0.09	-0.01	0.00	-0.01	0.08
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	0.77	-0.02	0.11	0.10	-0.06
UST 10	1.79	-0.05	0.12	0.03	-0.09
UST 30	2.96	-0.06	0.11	0.02	0.07
Bund 10	1.59	-0.04	0.12	-0.01	-0.24
Russia 30	2.73	-0.08	-0.02	-0.26	-1.85
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	94	-3	-14	-29	176
CDX.EM	213	3	-3	-7	-94
iTraxx Crossover 5Y	493	11	-39	-38	-261
VIX Index	17.1	2.0	0.9	3.1	-6.3
TED spread	23	0	2	5	34
CDS 5 Russia	136	4	-5	-14	-139
CDS 5 Brazil	111	2	0	3	-51
CDS 5 Turkey	155	5	-2	-6	-132
CDS 5 Portugal	407	-6	-43	-82	-686
CDS 5 Italy	239	3	-54	-86	-264
CDS 5 Ireland	184	-5	-59	-92	-542
CDS 5 Spain	273	-1	-72	-82	-120
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	5.99	-0.10	-0.45	0.11	0.36
Mosprime 3m	7.25	0.02	0.02	0.07	0.03
NDF Rub 3m	6.27	0.02	-0.08	0.07	0.37
NDF Rub 12m	6.26	-0.09	-0.10	-0.20	0.38

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	331.49	331.40	330.78
IFX-Cbonds ценовой	104.76	104.75	104.71
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.41	8.42	8.45
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	937.0	992.3	844.9
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1504.1	1507.2	1380.8

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.