

Ежедневный обзор рынка

23 октября 2012 г. | вторник

В понедельник на российском рынке корпоративных облигаций по итогам дня были зафиксированы преимущественно отрицательные переоценки. Возобновление налоговых платежей подбросило вверх ставки на денежном рынке, что наряду с ослаблением национальной валюты и отсутствием восстановления аппетитов к риску, понизило интерес к покупкам рублевых бондов.

Ценовой индекс IFX-Cbonds понизился на 0.02% до 104.74 пунктов. Индекс полной доходности IFX-Cbonds за счет выходных прибавил 0.06%, составив 331.68 пунктов. Торговая активность немного снизилась, опустившись ниже средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 18.7 млрд. руб., из которых 8.3 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

В отсутствие значимых новостей мировые финансовые рынки перешли в фазу технического восстановления, которое, впрочем, приняло ограниченный характер ввиду сохраняющегося разочарования от прошедшего саммита лидеров еврозоны и продолжения публикаций череды слабых корпоративных отчетов. В то же самое время большинство игроков не стали драматизировать ситуацию, рассчитывая услышать в предстоящем выступлении главы ФРС Бена Бернанке в среду намеки на расширение программы количественного смягчения.

Главными факторами неопределенности по-прежнему представляют собой Греция и Испания. Представители греческого правительства все еще не согласовали окончательно условия с «тройкой» международных кредиторов, испанский премьер Мариано Рахой по-прежнему не торопится подавать официальный запрос о предоставлении финансовой помощи, фокусируя свое внимание на региональных выборах.

Во вторник утром ситуация на финансовых рынках по-прежнему выглядит неустойчивой. Масло в огонь подливает рейтинговое агентство Moody's, которое понизило рейтинги пяти провинций Испании с сохранением «негативного» прогноза. Рубль утром слабеет по отношению к американскому доллару USD RUB_TOM 31.15 (+0.08) и сохраняет паритет по отношению к евро EUR RUB_TOM 40.58 (0.00).

Ситуация с рублевой ликвидностью после уплаты накануне НДС ухудшилась. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России понизился на 79.3 млрд. руб. до 857.7 млрд. руб. На однодневном аукционе прямого РЕПО Банка России спрос на ликвидность составил 155.9 млрд. руб. при лимите в 190 млрд. руб. (124.8 млрд. руб. было днем ранее), средневзвешенные ставки составили 5.63% и 5.60%. На межбанковском рынке ситуация ухудшилась – индикативная ставка Mosprime O/N подскочила на 26 б. п. до 6.25%. Ставка междулидерского РЕПО с облигациями в свою очередь подросла на 9 б. п. до 6.15%.

Сегодня Банк России выставил лимиты на аукционах прямого РЕПО на один день в размере 160 млрд. руб. и на 7 дней в размере 1490 млрд. руб., что может несколько ослабить давление на денежном рынке. Однако существенного и устойчивого улучшения ситуации ждать не приходится ввиду предстоящего нового раунда налоговых платежей. Вместе с неблагоприятной конъюнктурой на внешних рынках и ослаблением рубля на рынке рублевого корпоративного долга вновь можно прогнозировать преобладание отрицательных переоценок при невысокой активности игроков.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1473.6	-0.09%	1.2%	-1.5%	5.1%
PTC	1494.1	-0.23%	0.4%	-1.9%	8.1%
S&P 500 Fut	1427.2	-0.20%	-1.5%	-1.7%	15.4%
S&P 500	1433.8	0.04%	-0.4%	-1.8%	14.0%
Валюты					
USD/RUR	31.11	0.00%	0.8%	-0.1%	-3.3%
EUR/RUR	40.59	-0.14%	0.8%	0.8%	-2.8%
Бивалютная корзина/RUR	35.38	-0.06%	0.8%	0.3%	-3.1%
USD Index	79.63	-0.03%	0.3%	0.4%	-0.7%
EUR/USD	1.305	-0.11%	-0.1%	0.9%	0.7%
Сырьевые товары					
Brent	109.36	-0.07%	-4.1%	-1.1%	5.3%
WTI	88.82	0.19%	-4.0%	-4.7%	-9.5%
Золото	1724.0	-0.26%	-1.4%	-2.8%	10.3%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	0.01	0.02	0.00	0.09
UST 12m	0.18	0.01	0.01	0.01	0.08
UST 2	0.31	0.01	0.04	0.05	0.07
UST 5	0.78	0.03	0.09	0.11	-0.05
UST 10	1.80	0.04	0.08	0.05	-0.08
UST 30	2.96	0.03	0.04	0.02	0.07
Bund 10	1.62	0.02	0.07	0.02	-0.21
Russia 30	2.75	0.05	0.03	-0.23	-1.83
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	95	1	-5	-28	-175
CDX.EM	212	-1	0	-8	-95
iTraxx Crossover 5Y	499	5	-9	-33	-256
VIX Index	16.6	-0.4	1.4	2.6	-6.8
TED spread	21	1	3	5	36
CDS 5 Russia	146	10	12	-4	-129
CDS 5 Brazil	109	-2	-1	1	-53
CDS 5 Turkey	160	5	8	-1	-127
CDS 5 Portugal	429	22	-19	-60	-664
CDS 5 Italy	237	-2	-34	-88	-266
CDS 5 Ireland	182	-2	-47	-94	-544
CDS 5 Spain	280	7	-39	-76	-114
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	6.25	0.26	-0.05	0.62	0.62
Mosprime 3m	7.21	-0.04	-0.02	0.05	-0.01
NDF Rub 3m	6.32	0.03	0.01	0.12	0.42
NDF Rub 12m	6.31	0.07	0.01	-0.15	0.43

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индексы рынка облигаций			
IFX-Cbonds	331.68	331.49	330.93
IFX-Cbonds ценовой	104.74	104.76	104.68
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.42	8.41	8.47
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.		937.0	951.7
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1534.0	1504.1	1445.8

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.