

Ежедневный обзор рынка

26 июня 2012 г. | вторник

Во вторник на российском рынке корпоративных облигаций вновь обошлось без существенных изменений. Сохраняющаяся неопределенность в отношении развития долгового кризиса в еврозоне, продолжение налогового периода и отсутствие поддержки со стороны внутреннего валютного рынка предопределили смешанный характер переоценок по итогам торгового дня.

Инвесторы во всем мире выражают индифферентность к покупкам рискованных активов, настроившись на отсутствие прогресса по итогам предстоящего в четверг-пятницу саммита лидеров ЕС. В рамках прошедшей в Риме встречи лидеры Франции, Италии и Испании не смогли склонить на свою сторону Ангелу Меркель в вопросах выпуска единых евровекселей (евробондов), прямой рекапитализации банков через EFSF/ESM и введения системы всеобщего гарантирования банковских депозитов. В понедельник Ангела Меркель вновь поспешила отметить, что ее позиция остается неизменной и что ее партнерам следовало бы в ходе предстоящей дискуссии сосредоточиться на вопросах контроля над расходами бюджета.

Между тем Испания обратилась с официальным запросом к Евросоюзу о помощи кредитным организациям (ее объем не уточняется), позднее на этот шаг решился Кипр, а настроения так и остались в целом подавленными из-за сообщений, что агентство Moody's понизит рейтинги испанским банкам после закрытия рынков, что впоследствии подтвердилось. Двадцать восемь банков Испании потеряли от одной до четырех ступеней своих кредитных и депозитных рейтингов из-за изменения оценки кредитоспособности правительства этой страны.

Во вторник утром на мировых фондовых рынках наметилась техническая коррекция вверх, которая не подтверждается аналогичным движением на рынке фючерсов. Российский рубль утром отыгрывает вечернее восстановление нефтяных цен: USDRUB_TOM: 33.19; USDEUR_BKT 36.93.

Между тем совокупный объем имеющейся ликвидности в банковском секторе остается ниже приемлемых уровней. На рынке МБК на фоне уплаты НДС ставки устремились к локальным вершинам – индикативная ставка Mosprime O/N подскочила на 44 б. п. до 6.42%, ставка междилерского РЕПО с облигациями на один день – на 17 б. п. – до 6.32%. На утро сегодняшнего дня объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России сократился на 60.5 млрд. руб. до 735.1 млрд. руб. Банк России предпринимает усилия для сокращения напряженности на денежном рынке – регулятор готов предоставить 630 млрд. руб. на один день и 1240 млрд. на неделю (завтра банки по второй части должны будут вернуть 615 млрд. руб.). Вчера в рамках аукционов прямого РЕПО коммерческие банки привлекли 469.4 млрд. руб. (в пятницу – 388.5 млрд. руб.).

В условиях сохранения повышенной неопределенности, отсутствия позитивных сигналов с валютного рынка и в преддверии уплаты налога на прибыль в четверг существенных изменений на российском рынке корпоративных облигаций сегодня и в ближайшие дни ждать не приходится.

В понедельник ценовой индекс IFX-CBonds-P подрос на 0.02% до уровня в 103.99 пунктов, индекс полной доходности IFX-CBonds за выходные и понедельник укрепился до уровня в 320.14 пунктов (+0.09%). Торговая активность осталась ниже средних значений – суммарный объем на ФБ ММВБ составил 10.5 млрд. рублей, из которых 2.7 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1342.1	0.90%	-3.4%	4.7%	-4.3%
PTC	1275.9	1.11%	-5.5%	0.3%	-7.7%
S&P 500 Fut	1309.3	0.21%	-3.1%	0.1%	5.4%
S&P 500	1313.7	-1.60%	-2.3%	-0.3%	4.5%
Валюты					
USD/RUR	33.19	-0.21%	2.5%	3.3%	3.2%
EUR/RUR	41.53	-0.17%	1.1%	3.1%	-0.5%
Бивалютная корзина/RUR	36.94	-0.19%	1.9%	3.2%	1.5%
USD Index	82.40	-0.11%	1.3%	0.0%	2.8%
EUR/USD	1.251	0.05%	-1.4%	-0.2%	-3.5%
Сырьевые товары					
Brent	91.10	0.10%	-4.9%	-14.3%	-13.5%
WTI	79.04	-0.21%	-6.3%	-13.3%	-20.3%
Золото	1582.4	-0.13%	-2.2%	0.6%	1.2%
Долговой рынок					
UST 3m	0.08	0.00	-0.01	0.00	0.07
UST 12m	0.17	-0.01	0.00	-0.02	0.07
UST 2	0.29	-0.01	0.00	0.01	0.06
UST 5	0.71	-0.04	0.01	-0.05	-0.12
UST 10	1.61	-0.06	-0.01	-0.13	-0.26
UST 30	2.69	-0.08	-0.05	-0.16	-0.21
Bund 10	1.49	-0.10	-0.05	0.12	-0.34
Russia 30	4.04	-0.07	0.15	-0.10	-0.53
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	243	-1	16	3	-27
CDX.EM	300	10	16	-20	-7
iTraxx Crossover 5Y	706	25	39	6	-49
VIX Index	20.4	2.3	2.1	-1.4	-3.0
TED spread	38	1	0	1	19
CDS 5 Russia	247	10	32	-3	-28
CDS 5 Brazil	159	7	14	-3	-3
CDS 5 Turkey	250	10	16	-28	-37
CDS 5 Portugal	826	8	-172	-362	-266
CDS 5 Italy	529	23	0	2	26
CDS 5 Ireland	618	1	-57	-100	-108
CDS 5 Spain	582	18	-21	23	188
Денежный рынок					
Libor o/n	0.17	0.00	0.00	0.01	0.01
Libor 3m	0.46	0.00	-0.01	-0.01	-0.12
Euribor o/n	0.26	0.00	0.00	0.00	-0.17
Euribor 3m	0.56	-0.01	-0.01	-0.04	-0.74
Mosprime o/n	6.42	0.44	0.34	0.13	0.79
Mosprime 3m	7.14	0.00	0.01	0.15	-0.08
NDF Rub 3m	6.96	-0.08	0.08	0.19	1.06
NDF Rub 12m	6.76	-0.06	0.09	0.09	0.88

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	320.14	319.85	319.82
IFX-Cbonds ценовой	103.99	103.97	104.06
IFX-Cbonds среднеэв. дох-ть (эфф.)	9.43	9.44	9.39
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	735.1	795.6	896.9
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1322.3	1251.0	1414.5

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.