

Ежедневный обзор рынка

26 июля 2012 г. | четверг

В среду на российском рынке корпоративных облигаций не было зафиксировано значимых изменений.

Обнадеживающие комментарии представителей монетарных властей США и Европы позволили приостановить волну ухода из рискованных активов, что наряду с упреждающими действиями российского центробанка в связи с проведением налоговых платежей привело к ослаблению давления на инструменты с фиксированной доходностью.

Ценовой индекс IFX-CBonds-P по итогам дня остался на прежнем уровне в 104.57 пунктов, индекс полной доходности IFX-CBonds прибавил 0.03%, составив до 324.24 пунктов. Торговая активность немного выросла, но осталась ниже средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 16.4 млрд. руб., из которых 6.5 млрд. пришлось на режим основных торгов.

Глобальных инвесторов по-прежнему продолжает заботить способность еврозоны сохранить свою целостность на фоне усугубления проблем в ее периферийных частях. В центре внимания остаются как Греция в преддверии появления оценки инспекторов выполнения программы «затягивания поясов», так и Испания, на рынке долговых обязательств которой дисконтируется сценарий обращения за помощью уже для обслуживания своих обязательств. Согласно El Economista власти Германии предложили Мадриду привлечь кредит в размере 300 млрд. евро, что позволило сбить доходность ее 10-летних бумаг, ранее достигавшей уже 7.74%.

Дополнительным поводом для закрытия спекулятивных «шортов» стали заявления представителя ЕЦБ Эвальда Новотны, который призвал коллег рассмотреть вопрос о наделении ESM банковской лицензией, что позволит новому «фонду спасения» кредитоваться у ЕЦБ и таким образом создаст возможность для монетизации долга «проблемных» стран. В этой связи следует вспомнить и про прозвучавшие днем ранее комментарии члена ФРС Сары Блум Раскин, напомнившей, что на следующем заседании FOMC, которое состоится в конце июля, будет обсуждаться опция запуска нового раунда количественного смягчения.

Ожидания более решительных действий со стороны монетарных властей продолжают воздействовать на финансовые и товарные рынки и в четверг утром. На внутреннем валютном рынке российский рубль отыгрывает восстановление нефтяных цен (USDEUR_BKT 35.80, USDRUB_TOM 32.63), что вместе с нейтрально-благоприятной конъюнктурой на внешних рынках создает предпосылки для повышения интереса к рублевым активам.

С другой стороны сдерживать как диапазон и количество положительных переоценок, так и торговую активность в целом будет непростая ситуация с рублевой ликвидностью. В четверг утром совокупный объем средств коммерческих банков после уплаты НДС и акцизов на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ сократился на 34.4 млрд. руб. до 707.9 млрд. руб.

Ставки на денежном рынке вчера существенно возросли – индикативная ставка Mosprime O/N повысились на 27 б. п. до 6.23%, ставка междилерского РЕПО на один день – на 20 б. п. до 6.08%. И это несмотря на то, что Банк России вчера был щедрым, выделив в рамках операций прямого РЕПО на сутки 610 млрд. руб. Коммерческие банки привлекли 542 млрд. руб., после 300.3 млрд. руб. днем ранее.

Сегодня Банк России установил лимит предоставляемых средств в размере 600 млрд. руб., что должно помочь коммерческим банкам рефинансировать свою задолженность и не повлечь за собой дальнейшее ухудшение ситуации на денежном рынке.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
ММВБ	1376.9	0.67%	-4.0%	2.5%	-1.8%
PTC	1329.4	0.84%	-6.0%	3.2%	-3.8%
S&P 500 Fut	1336.0	0.08%	-2.6%	1.6%	7.6%
S&P 500	1337.9	-0.03%	-2.5%	1.4%	6.4%
Валюты					
USD/RUR	32.61	-0.46%	2.4%	-0.8%	1.5%
EUR/RUR	39.64	-0.24%	1.2%	-3.7%	-5.3%
Бивалютная корзина/RUR	35.77	-0.36%	1.8%	-2.1%	-1.6%
USD Index	83.58	0.06%	0.8%	1.5%	4.2%
EUR/USD	1.215	-0.05%	-1.1%	-2.7%	-6.2%
Сырьевые товары					
Brent	104.22	-0.15%	-3.3%	11.8%	-0.7%
WTI	88.71	-0.29%	-4.6%	11.2%	-10.3%
Золото	1606.7	0.14%	1.6%	2.1%	2.7%
Долговой рынок					
UST 3m	0.10	0.00	0.02	0.01	0.09
UST 12m	0.17	0.01	0.01	-0.02	0.07
UST 2	0.22	0.01	0.01	-0.09	-0.02
UST 5	0.57	0.03	-0.04	-0.15	-0.26
UST 10	1.41	0.03	-0.10	-0.21	-0.46
UST 30	2.47	0.01	-0.15	-0.23	-0.43
Bund 10	1.27	0.04	0.06	-0.23	-0.56
Russia 30	3.44	0.01	0.27	-0.60	-1.13
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	203	-2	37	-39	-67
CDX.EM	275	-8	23	-24	-32
iTraxx Crossover 5Y	685	-5	42	-30	-70
VIX Index	19.3	-1.1	3.2	-0.4	-4.1
TED spread	35	0	3	2	22
CDS 5 Russia	206	-6	21	-39	-69
CDS 5 Brazil	152	-1	12	-6	-10
CDS 5 Turkey	216	-3	21	-37	-71
CDS 5 Portugal	883	18	54	52	-209
CDS 5 Italy	556	-13	51	11	53
CDS 5 Ireland	572	-9	23	-49	-154
CDS 5 Spain	625	-16	44	28	231
Денежный рынок					
Libor o/n	0.16	0.00	-0.01	0.00	0.01
Libor 3m	0.45	0.00	-0.01	-0.01	-0.13
Euribor o/n	0.03	0.00	-0.02	-0.24	-0.41
Euribor 3m	0.30	-0.01	-0.04	-0.25	-0.99
Mosprime o/n	6.23	0.27	0.47	-0.19	0.60
Mosprime 3m	7.30	0.01	0.02	0.16	0.08
NDF Rub 3m	6.73	-0.06	0.02	-0.26	0.83
NDF Rub 12m	6.74	0.01	0.10	-0.09	0.86

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	324.24	324.15	324.03
IFX-Cbonds ценовой	104.57	104.57	104.68
IFX-Cbonds среднеэвз. дох-ть (эфф.)	9.12	9.12	9.06
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	707.9	742.2	812.6
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1763.6	1540.5	1427.5

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.