

Ежедневный обзор рынка

26 октября 2012 г. | пятница

В четверг на российском рынке корпоративных облигаций преобладали отрицательные переоценки при невысокой активности игроков. Дефицит рублевой ликвидности, возникший по причине налоговых платежей, и подавленные настроения на мировых финансовых рынках лишили стимулов покупателей, в то же время ценовые потери бондов не имели выраженный характер.

Ценовой индекс IFX-CBonds остался без изменений на уровне 104.65 пунктов. Индекс полной доходности IFX-CBonds увеличился на 0.02%, составив 331.62 пунктов. Торговая активность снизилась, опустившись ниже средних значений - суммарный объем на ФБ ММВБ составил 15.5 млрд. руб., из которых 7.0 млрд. руб. пришлось на режим основных торгов.

Стремление глобальных инвесторов к риску продолжает оставаться в тени осторожности и переживаниям в отношении замедления роста мировой экономики и финансовых результатов компаний. Очередные подтверждения, что прогнозные показатели квартальной отчетности в США оказались неоправданно завышенными вкпе с техническими продажами после пробоя ключевых уровней поддержек, способствовали углублению коррекционной динамики.

Свежие данные по заявкам на получение пособий по безработице в силу волатильности последних данных не вернули уверенность игрокам, а данные по заказам на товары длительного пользования и вовсе способствовали понижению ожиданий в отношении предстоящей сегодня публикации показателя ВВП США и как следствие к формированию новой волны продаж. После завершения торгов настроения на мировых финансовых рынках остались подавленными на фоне появления слухов о готовящемся понижении агентством Fitch суверенного рейтинга штатов (впоследствии они были опровергнуты). Таковыми они остаются и на время написания обзора после очередной порции разочаровывающих квартальных отчетов, прежде всего от компании Apple.

Рубль на фоне продолжения тенденции бегства от рисков слабеет по отношению к ведущим валютам: USDRUB_TOM 31.44 (+0.08), EURRUB_TOM 40.69 (+0.04). Ситуация с рублевой ликвидностью ухудшилась по сравнению с предыдущим днем. Суммарный объем средств коммерческих банков на корсчетах и депозитах в Банке России понизился на 38.6 млрд. руб. до 719.1 млрд. руб. На однодневном аукционе прямого РЕПО Банка России спрос на ликвидность составил на фоне уплаты НДС и акцизов подскочил до 387.4 млрд. руб. при лимите в 470 млрд. руб. (210.7 млрд. руб. было днем ранее), средневзвешенные ставки составили 5.56% и 6.55%. На межбанковском рынке ситуация продолжила ухудшаться – индикативная ставка Mosprime O/N перевалила через рубеж в 6.5%, увеличившись на 17 б. п. до 6.56%. Ставка междилерского РЕПО с облигациями увеличилась на 5 б. п. до 6.34%.

Сегодня Банк России уменьшил лимит предоставляемых средств на аукционах прямого РЕПО на один день до 460 млрд. руб., что с учетом рефинансирования задолженности коммерческих банков и отсутствия значительных оттоков из финансовой системы должно привести к откату ставок на денежном рынке от рекордных вершин. На рынке рублевых корпоративных бондов на фоне неустойчивой конъюнктуры на внешних площадках можно ожидать преобладания отрицательных переоценок при невысокой активности игроков.

	Значение	1дн.	нед.	мес.	СНГ
Фондовые рынки					
MMVB	1431.9	-0.97%	-1.6%	-2.1%	3.5%
PTC	1438.6	-1.26%	-3.1%	-3.0%	6.1%
S&P 500 Fut	1397.6	-0.75%	-2.9%	-1.9%	14.0%
S&P 500	1413.0	0.30%	-3.6%	-2.3%	12.0%
Валюты					
USD/RUR	31.51	0.55%	1.6%	0.6%	-2.9%
EUR/RUR	40.73	0.22%	0.8%	1.0%	-2.7%
Бивалютная корзина/RUR	35.66	0.40%	1.2%	0.8%	-2.8%
USD Index	80.14	0.12%	0.6%	0.3%	-0.4%
EUR/USD	1.293	-0.06%	-0.5%	0.8%	0.3%
Сырьевые товары					
Brent	107.47	-0.94%	-3.7%	-1.3%	4.2%
WTI	85.18	-1.01%	-6.8%	-6.0%	-12.1%
Золото	1703.8	-0.49%	-1.6%	-2.7%	9.5%
Долговой рынок					
UST 3m	0.11	0.01	0.01	0.00	0.10
UST 12m	0.18	0.01	0.00	0.01	0.08
UST 2	0.30	0.02	-0.01	0.03	0.05
UST 5	0.80	0.05	0.01	0.16	-0.03
UST 10	1.79	0.01	-0.01	0.16	-0.05
UST 30	2.94	-0.01	-0.04	0.14	0.09
Bund 10	1.56	0.00	-0.04	0.01	-0.23
Russia 30	2.86	0.04	0.09	-0.21	-1.74
Ключевые показатели					
Rus 30 spread	107	3	10	-37	-169
CDX.EM	211	-2	3	-16	-94
iTraxx Crossover 5Y	529	5	42	-26	-230
VIX Index	18.1	-0.2	3.3	2.9	-5.1
TED spread	20	0	2	5	36
CDS 5 Russia	153	-3	25	7	-119
CDS 5 Brazil	107	-2	1	-4	-52
CDS 5 Turkey	163	-3	15	4	-122
CDS 5 Portugal	452	14	25	-37	-654
CDS 5 Italy	254	-11	30	-68	-238
CDS 5 Ireland	170	-10	-9	-103	-546
CDS 5 Spain	295	-24	45	-44	-74
Денежный рынок					
Libor o/n	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
Libor 3m	0.31	0.00	-0.01	-0.05	-0.27
Euribor o/n	0.01	0.00	0.00	-0.01	-0.42
Euribor 3m	0.13	0.00	0.00	-0.02	-1.16
Mosprime o/n	6.56	0.17	0.40	0.52	0.76
Mosprime 3m	7.27	0.01	0.01	0.12	0.04
NDF Rub 3m	6.38	-0.01	0.08	0.20	0.46
NDF Rub 12m	6.38	0.01	0.05	-0.11	0.45

Источник: Данные бирж, Bloomberg

	Значение	1дн.	нед.
Индекс рынка облигаций			
IFX-Cbonds	331.62	331.56	331.40
IFX-Cbonds ценовой	104.65	104.65	104.75
IFX-Cbonds средневзв. дох-ть (эфф.)	8.48	8.47	8.42
Состояние банковской системы			
Ликвидность банковской системы, млрд руб.	719.1	757.0	992.3
Задолженность по операциям прямого РЕПО	1623.1	1424.8	1507.2

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.