РОСБАНК

SOCIETE GENERALE GROUP

пятница, 20 июня 2014 г.

Брифинг долговых рынков

Ежедневный комментарий

Основные события дня

США не спешит форсировать вмешательство в Ирак

Рубль консолидируется после неплохой сессии

ОФЗ сохранили тонус после аукциона

Рынки в моменте

Картина дня в графиках и таблицах (приложение)

Последние публикации

БДР, 19 июня (рус)

Июньское заседание ЦБР (eng)

Итоги апрельского заседания ЦБР (eng)

Апрельское заседание ЦБР (eng)

Квартальный экономический обзор (eng)

США не спешит форсировать вмешательство в Ирак

В то время как ключевые фондовые площадки и защитные бумаги американского Казначейства продолжили отражение умеренно мягких сигналов от ФРС в своих котировках, новостной фон вокруг Ирака стал единственным значимым поводом для волнения. Однако реакция исчерпала себя буквально в первый час после обновления информации: Барак Обама принял решение не форсировать военное вмешательство и предложил Конгрессу ограничиться помощью военными специалистами и техникой. Это не снижает угроз для нефтегазовой инфраструктуры в регионе и продолжает удерживать нефть на высоте (баррель Brent консолидировался на уровне $115), однако отстранение США от этого конфликта может быть воспринято в целом как позитивный сигнал в среднесрочной перспективе. Доходности Treasuries на этих новостях отразили сжатие «рисковой» премии и 10-летний бенчмарк откатился к отметке 2.62% (+4 бп).

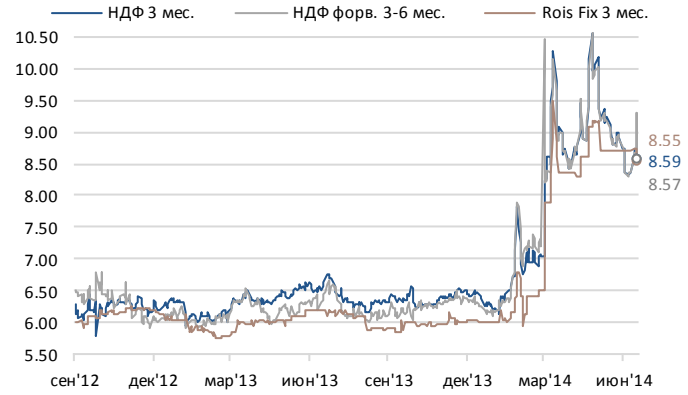
Рубль консолидируется после неплохой сессии. Наши опасения насчет срочности позитивного импульса от рынка нефти нашли подтверждение уже на вечерней сессии. Бивалютная корзина очертила минимальные значения вблизи 39.75 в том числе и благодаря близости налогового фактора, однако впоследствии котировки вернулись к отметке 40.00. Эскалация рисков на юго-востоке Украины вопреки одностороннему прекращению огня со стороны правительственных войск, на наш взгляд, не позволяет окончательно говорить о нивелировании рисков для рубля. В этой связи мы настороженно относимся к временным попыткам вернуться к 200-дневному среднему значению и ожидаем в ближайшие дни возврат корзины к более высоким уровням (40.30-40.50). При этом технические попытки укрепления пары EUR/USD могут сдержать рубль/доллар в пределах 34.50 и вернуть евро/рубль выше отметки 47.00.

ОФЗ сохранили тонус после аукциона. Участники рынка ОФЗ в последние дни нормализовали обороты в бенчмарковых выпусках после праздничного провала активности и предпочли отразить в котировках позитивную динамику рубля. В наиболее ликвидных выпусках снижение доходностей составило от 5 до 10 бп, однако более чувствительным остался средний участок кривой, где эффект валютного рынка мог быть дополнен неплохим исходом аукциона: ОФЗ 26206 (8.19%; 10 бп), ОФЗ 26216 (8.32%; 5 бп), ОФЗ 26212 (8.64%; 2 бп), ОФЗ 26207 (8.61%; 5 бп). Несмотря на восстановление интересов к первичному рынку, который уже успел транслироваться в корпоративный и муниципальный сегмент, потенциал снижения доходностей, на наш взгляд, остается ограниченным жесткостью регулятора в вопросах процентной политики. При этом реакция госбумаг сохраняет асимметрию по отношению к внешним рискам, и отсутствие позитивного развития событий в мире может быть оценено как сигнал для фиксации прибыли.

Евгений Кошелев, CFA, FRM
+7 (495) 662-1300, доб. 14838
EKoshelev@mx.rosbank.ru

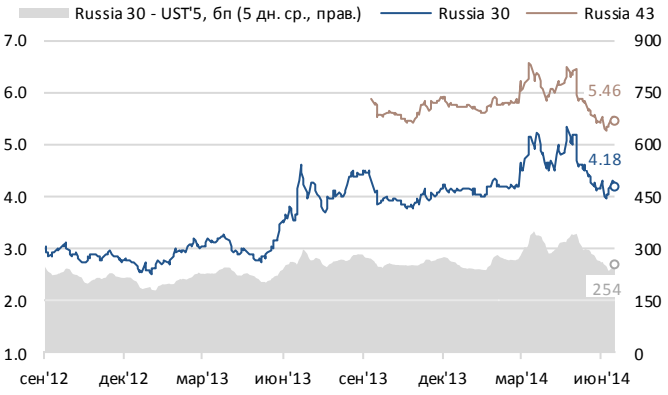
Рынки в моменте

Денежный рынок



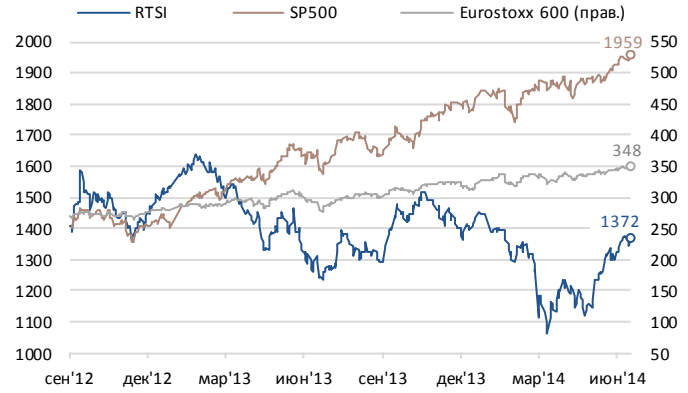
	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
Ruonia, %	**8.34**	-4	-7	-8	210
Mosprime 3m, %	**9.50**	-5	-15	-32	235
Basis swap 3m, bp	**-98.50**	-11	3	-10	-23
NDF 12m, %	**9.08**	48	76	32	289
Libor 3m, %	**0.23**	-0.1	-0.1	0.2	-1.7
Libor-OIS 3m, bp	**12.56**	0.2	-0.7	-0.5	-3.0

Рынок еврооблигаций



	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
UST'10, ytm	**2.62**	4	3	7	-41
Bund'10, ytm	**1.32**	-5	-7	-9	-61
Xover CDSI, bp	**286**	-11	-10	-51	-64
Russia 5Y CDS, bp	**250**	-1	1	-27	15
Russia 03/30, ytm	**4.18**	-9	5	-20	4
Russia 03/18, ytm rub	**8.02**	0	-2	-61	101

Рынок акций



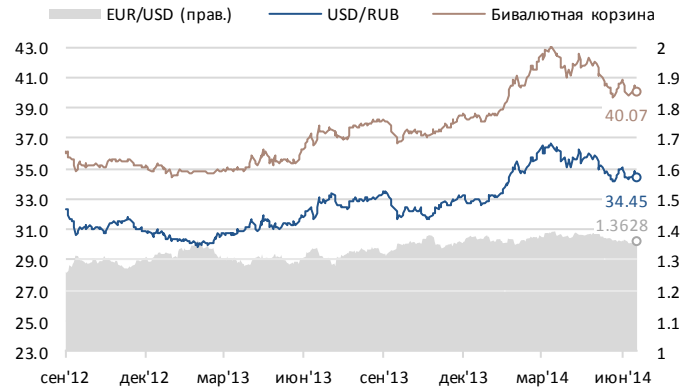
	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
S&P 500	**1959.5**	0.13	1.52	3.78	6.01
Eurostoxx 600	**348.2**	0.58	0.09	2.09	6.06
Nikkey 225	**15349.2**	-0.08	1.66	6.13	-5.78
Shanghai Comp	**2013.1**	-0.53	-2.78	-0.41	-4.86
RTS Index	**1371.6**	0.63	0.20	5.61	-4.93

Товарный рынок



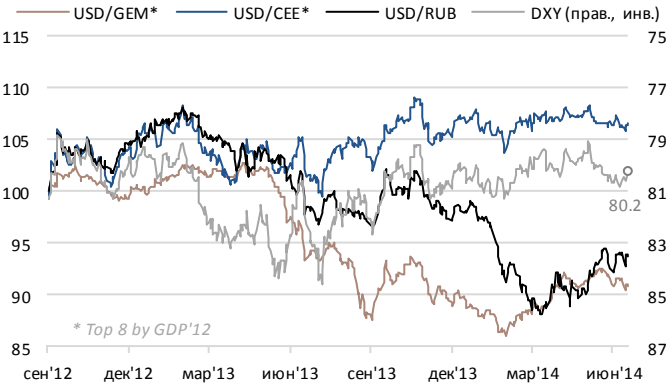
	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
Brent, $/bbl	**115.1**	0.70	1.80	4.26	3.84
CRB, bp	**495.4**	0.33	0.74	-0.73	8.55
Gold, $/oz	**1320.4**	3.34	3.69	2.03	9.88
Nickel, $/ton	**18472.0**	-0.99	3.15	-5.20	33.55
Wheat, $/bu	**593.5**	1.11	1.41	-10.65	-1.94

Бивалютная корзина



	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
Basket/RUB	**39.97**	0.08	0.27	0.06	3.90
USD/RUB	**34.38**	-0.46	0.16	0.10	4.59
EUR/RUB	**46.82**	-0.13	0.70	-0.12	3.37
EUR/USD	**1.3608**	0.10	0.41	-0.35	-0.98

Рубль в международном сопоставлении



	Знач.	1 дн	5 дн	20 дн	YTD
DXY Index	**80.3**	-0.33	-0.32	0.08	0.35
GEM Index	**91.0**	0.02	-0.64	-1.65	2.58
CEE Index	**106.4**	-0.09	0.07	-0.27	-1.04
RUB Index	**93.9**	-0.09	-0.06	-0.19	-4.34

Рынки в моменте

Календарь событий

Показатель	*Время, мск*	*Страна*	*Период*	*Посл. знач.*	*Консенсус*
Индекс цен производителей	10:00	Германия	Май	-0.9%	-0.7%
Промышленные заказы	12:00	Италия	Апрель	2.8%	-
Изменение реальных заработных плат	16:00	Россия	Май	0.8%	1.5%
Оборот розничной торговли	16:00	Россия	Май	2.6%	2.7%
Уровень безработицы	16:00	Россия	Май	5.3%	5.2%
Индекс потребительских цен	16:30	Канада	Май	2.0%	2.0%
Объем денежной массы		Россия	Июнь, 13	8.08Т	-

Последние публикации

Брифинг долговых рынков

Четверг, 19 июня
Среда, 18 июня
Вторник, 17 июня
Понедельник, 16 июня
Среда, 11 июня
Вторник, 10 июня
Понедельник, 9 июня
Пятница, 6 июня
Четверг, 5 июня (Акрон)
Среда, 4 июня
Вторник, 3 июня (Башнефть)
Понедельник, 2 июня
Пятница, 30 мая (Лукойл, Мегафон)
Четверг, 29 мая
Среда, 28 мая (МТС, Ростелеком)
Вторник, 27 мая
Понедельник, 26 мая (ТМК)
Пятница, 23 мая
Четверг, 22 мая
Среда, 21 мая (НЛМК, Фосагро)
Вторник, 20 мая (Еврохим)
Понедельник, 19 мая (Газпром нефть)
Пятница, 16 мая (Nordgold, Мечел)
Четверг, 15 мая (Вымпелком, Мегафон)
Среда, 14 мая
Вторник, 13 мая (Русал)
Понедельник, 12 мая (Северсталь)

Экономика

Июньское заседание ЦБР (eng)
Итоги апрельского заседания ЦБР (eng)
Апрельское заседание ЦБР (eng)
Февральское заседание ЦБР (eng)
Экономика в ноябре (eng)
Итоги декабрьского заседания ЦБР (eng)
Декабрьское заседание ЦБР (eng)
Итоги ноябрьского заседания ЦБР (eng)
Ноябрьское заседание ЦБР (eng)
Экономика в сентябре (eng)
Итоги октябрьского заседания ЦБР (eng)
Октябрьское заседание ЦБР (eng)
Инфляция в августе (eng)
Экономика в июле (eng)
Промышленное производство в июле (eng)
Августовское заседание ЦБР (eng)
Инфляция в июле (eng)
Экономика в июне (eng)
Итоги июльского заседания ЦБР (eng)
Инфляция в июне (eng)
Экономика в мае (eng)
Итоги июньского заседания ЦБР (рус / eng)
Июньское заседание ЦБР (рус)
Инфляция в мае (рус / eng)
Экономика в апреле (рус / eng)
Итоги майского заседания ЦБР (рус / eng)

Специальные обзоры

Торговая идея: Time to swap CHMFRU 03/18 for NLMKRU 02/18 (eng)
Квартальный экономический обзор (eng)
Торговая идея: Time to reduce agrochemical exposure (eng)
Корпоративные события / Алроса (рус)
Квартальный экономический обзор (eng)
Торговая идея: KOKS Group (eng)
Фольксваген Банк Рус – кредитный обзор (eng)
Торговая идея: Nordgold (eng)
Торговая идея: Алроса (eng)
Торговая идея: Покупать ОФЗ 26212 (eng)
Изменение валютной политики ЦБР (eng)
Металлоинвест – кредитный обзор (eng)
Квартальный экономический обзор (eng)
Россия в фокусе, июль (eng)
Русал – торговая идея (eng)
Русфинанс банк – профиль эмитента (рус)
Банк DeltaCredit – профиль эмитента (рус)
Квартальный экономический обзор (eng)
Россия в фокусе, май (eng)
Polyus Gold International – профиль эмитента (рус)
Россия в фокусе, март (eng)
Торговая идея: Покупать ОФЗ 26207 (eng)
Квартальный экономический обзор (рус / eng)

Команда

Исследования и аналитика	Трейдинг	Продажи финансовым учреждениям	Корпоративные продажи	Инвестиционно-банковские услуги
	Борис Брук BBruck@rosbank.ru +7 (495) 232-9828	**Марина Петухова** MVPetukhova@rosbank.ru +7 (495) 725-5477	**Владимир Мацко** vladimir.matsko@socgen.com +7 (495) 725-57-44	**Антон Кирюхин, CFA** avkiryukhin@rosbank.ru +7 (495) 234-09-74
Евгений Кошелев, CFA, FRM EKoshelev@mx.rosbank.ru +7 (495) 662-1300, доб. 14838	**Михаил Румянцев** MARumyantsev@rosbank.ru +7 (495) 232-9828	**Вера Шаповаленко** VAShapovalenko@rosbank.ru +7 (495) 725-5713	**Евгений Курочкин** evgeniy.kurochkin@socgen.com +7 (495) 725-57-44	**Виктория Якимова** Yakimova@rosbank.ru +7 (495) 725-5494
Александр Сычев AASychev@mx.rosbank.ru +7 (495) 662-1300, доб. 14837	**Александр Ройко** ARoiko@rosbank.ru +7 (495) 604-7461	**Павел Малявкин** PVMalyavkin@rosbank.ru +7 (495) 725-5713	**Александр Кучеров** alexandre.koutcherov@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	**Татьяна Амброжевич** TAmbrozhevitch@mx.rosbank.ru +7 (495) 956-6714
Алексей Думнов ADumnov@mx.rosbank.ru +7 (495) 662-1300, доб. 14835	**Дмитрий Зайцев** DZaitsev@rosbank.ru +7 (495) 721-9557	**Евгений Емекеев** EPEmekeev@rosbank.ru +7 (495) 725-5713	**Андрей Галкин** aagalkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	**Юрий Новиков** YSNovikov@mx.rosbank.ru +7 (495) 234-0974
			Николай Карпенко NVKarpenko@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	

Настоящий обзор предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, Росбанк не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни Росбанк, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Последние публикации

Все права на бюллетень принадлежат ОАО АКБ «РОСБАНК», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © Росбанк 2014