

Комментарий

На прошедшей неделе с 28 мая по 1 июня торги на рублевом долговом рынке в корпоративном секторе проходили в смешанном ключе. Начало недели началось с плавного роста, который в среду сошел на нет в результате одного из сильнейших падений в текущем году. Инвесторы по всему миру уходят «в качество», за рассматриваемый период доходность UST-10 несколько раз обновляла минимумы, достигнув в пятницу отметки 1,45%, снизившись за 5 дней на 48 б.п. Доходности же проблемных стран еврозоны демонстрируют неуклонный рост, а результаты первичных аукционов оказываются крайне негативными. В среду Италия разместила длинные облигации на общую сумму 6,25 млрд евро, на аукционе доходность по 10-леткам установилась на максимумах января этого года, превысив 6%.

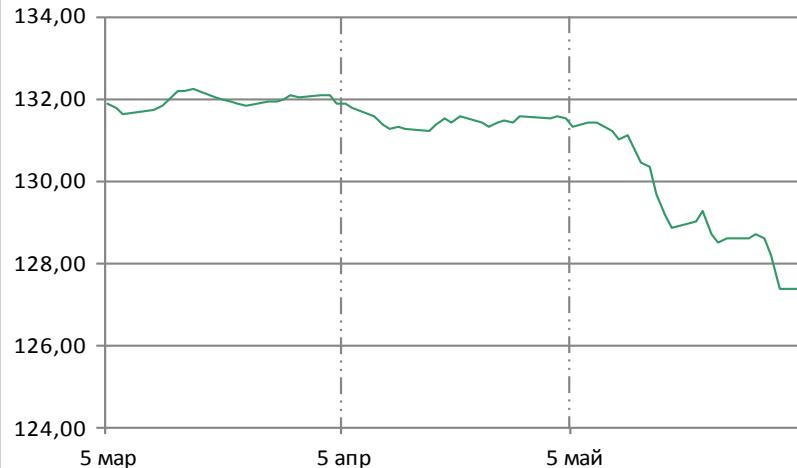
Что касается внутреннего рынка, участники рынка активно покупали длинные корпоративные бонды, прибавившие в среднем по 15-20 б.п. Вблизи достигнутых уровней остались стоимости выпусков с дюрацией до 2 лет. Лидеры же падения по итогам недели, равно как и месяца, оказались бумаги на участке 2-3 года, тем не менее, не пользовавшиеся спросом в рассматриваемый период. Интерес к выпускам составил лишь 2 млрд руб., что более чем вдвое ниже среднемесячных значений. В лидерах падения недели оказались бонды транспортного и электроэнергетического секторов (-0,2%). В сильном минусе оказались субфедеральные выпуски (-0,43%).

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. за неделю	Изм. за мес.
Золото	1624,10	+3,22%	-0,73%
Нефть Brent	98,81	-8,57%	-14,81%
5-летний CDS	281	+11,98%	+51,28%
Бивалютная корзина	37,28	+4,28%	+10,62%
Годовая ставка NDF	6,79	+1,80%	+14,89%
Mosprime o/p	6,11	-0,38	+0,13
Депозиты в ЦБ	112,25	+45,02	+38,93
Остатки на корр. сч.	595,58	+0,38	-98,49
UST 2	0,25	-0,04	-0,01
UST 10	1,45	-0,29	-0,48
Russia 10yr	4,15	+0,18	+0,46
China 10yr	3,34	-0,00	-0,21
India 10yr	8,37	-0,14	-0,25
Brazil 9yr	3,07	+0,06	+0,23
Portugal 10 yr	11,68	-0,25	+1,17
Ireland 9 yr	7,27	+0,02	+0,56
Italy 10 yr	5,73	-0,00	+0,24
Greece 10 yr	32,66	-	-
Spain 10 yr	6,41	+0,04	+0,73
	Изм. за нед, п. п.	Изм. за мес., п. п.	Изм. YTD, п. п.
Индекс RGBI	-1,23	-4,14	-1,71
Индекс MBI CP	+0,17	-	+4,18
Индекс CBI CP	-0,03	-1,06	-0,42

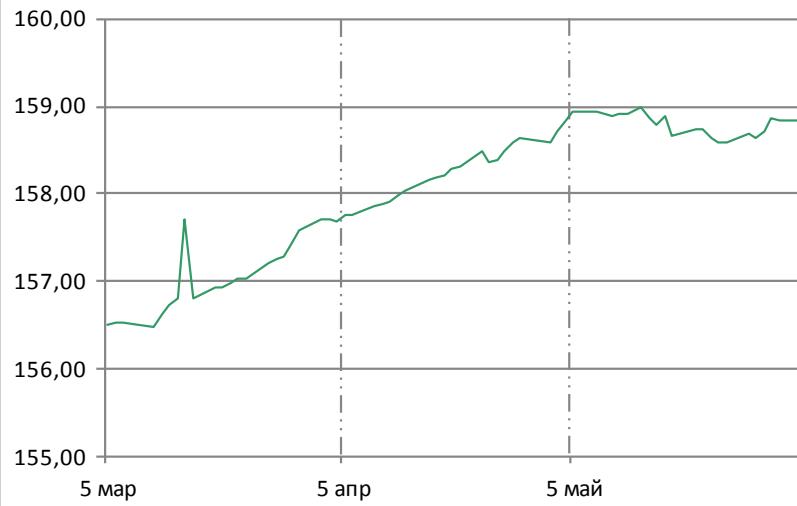
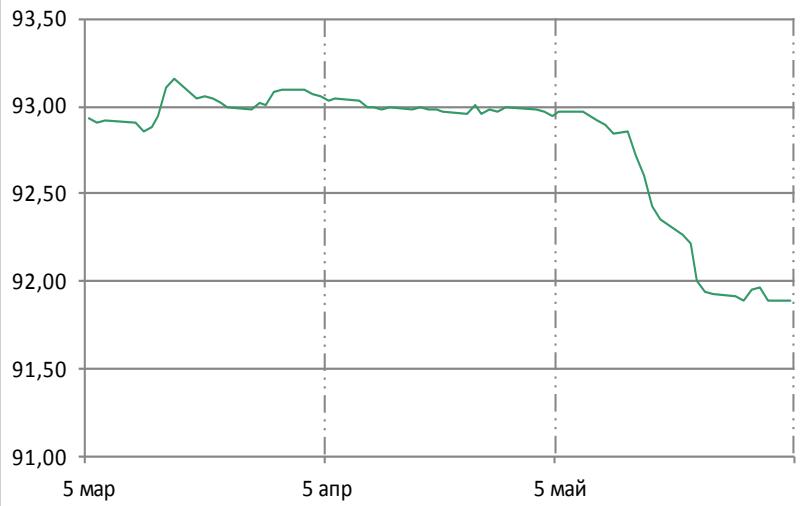
В секторе внутреннего госдолга также наблюдалась нисходящая динамика. Форма кривой ОФЗ стала более крутой. Длинные выпуски потеряли около 1 п.п., а за месяц – существенные 3,7 п.п. На более коротком участке кривой падение было не столь значительным – лишь 0,2%.

Государственные облигации

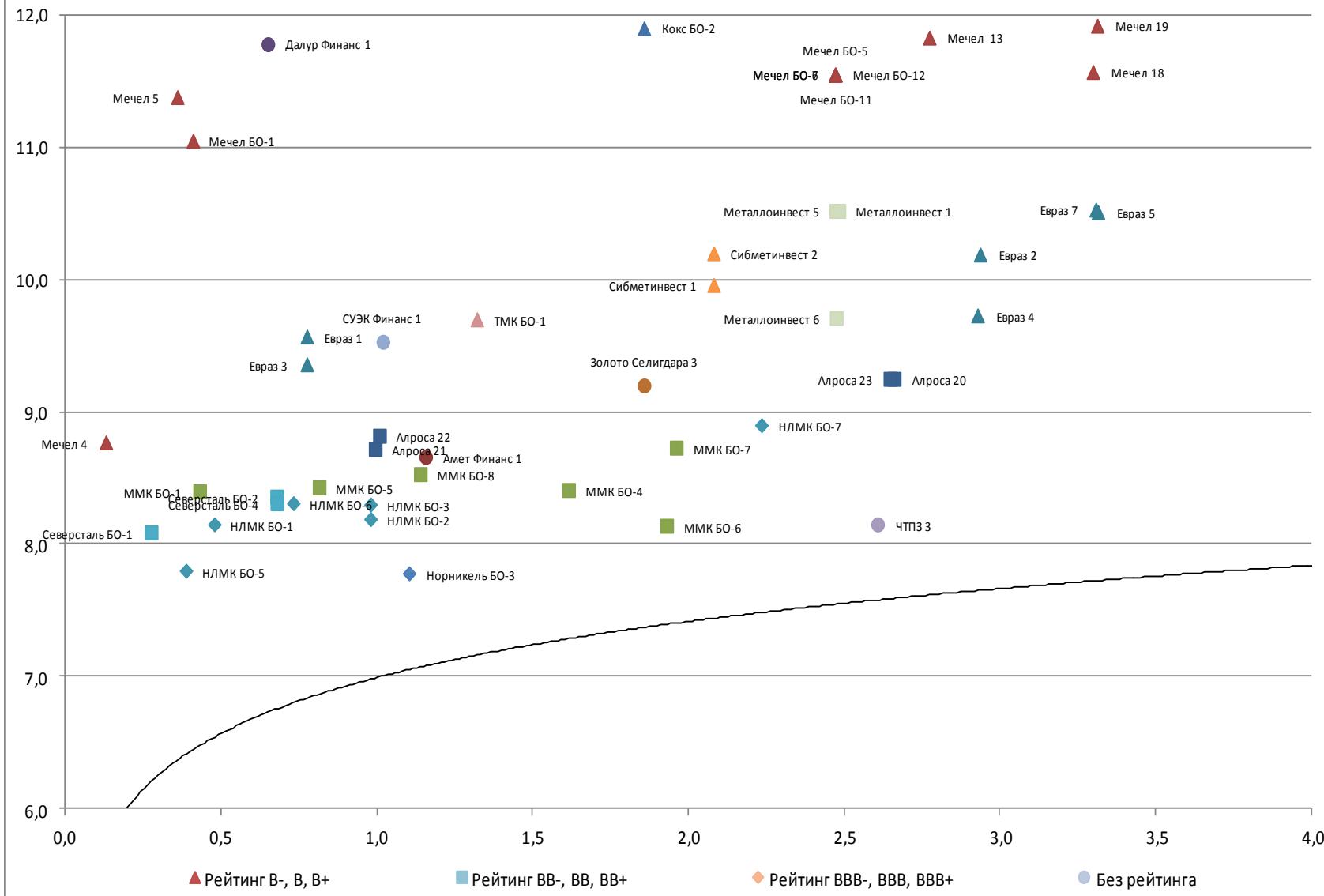


Корпоративные облигации

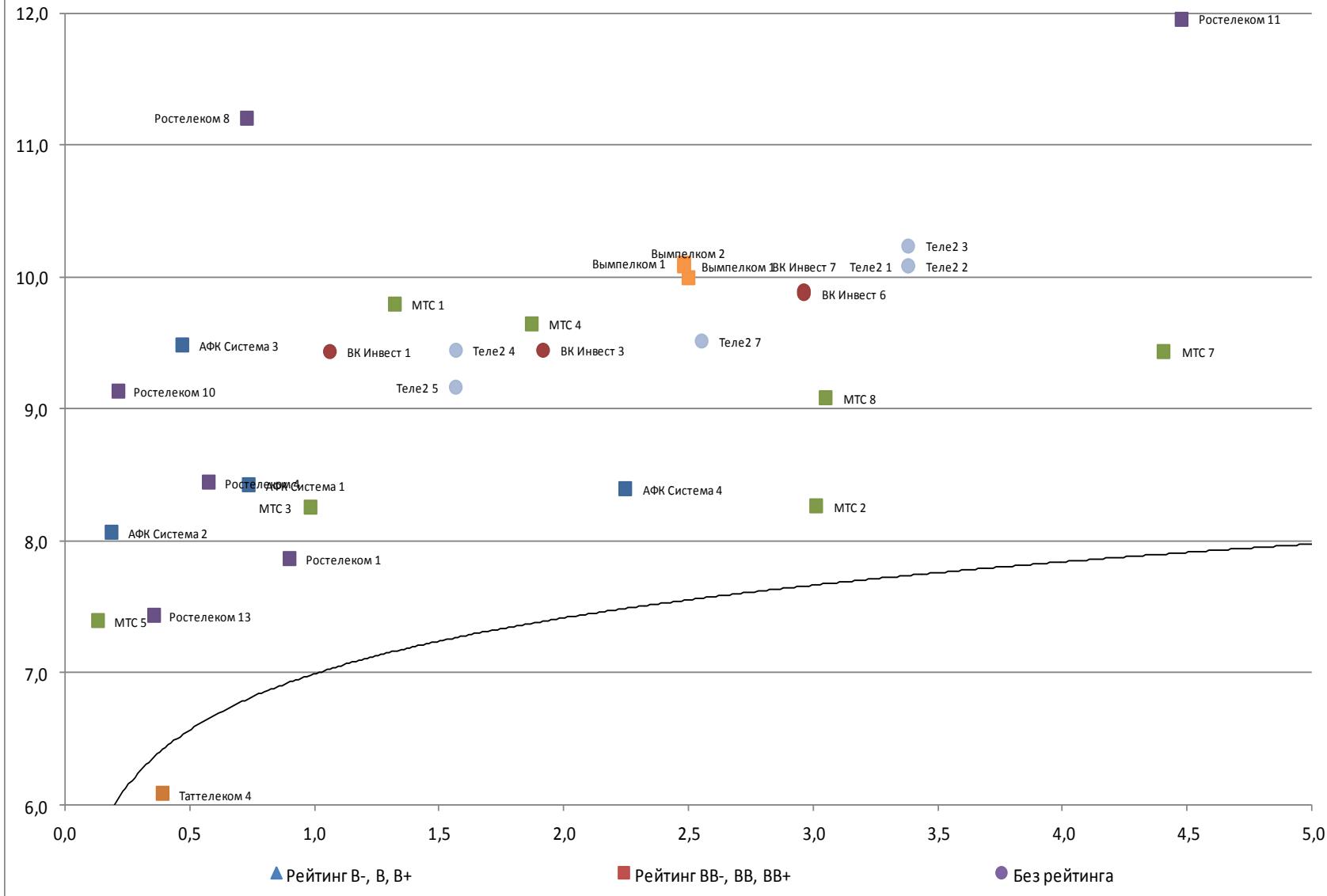
Муниципальные облигации



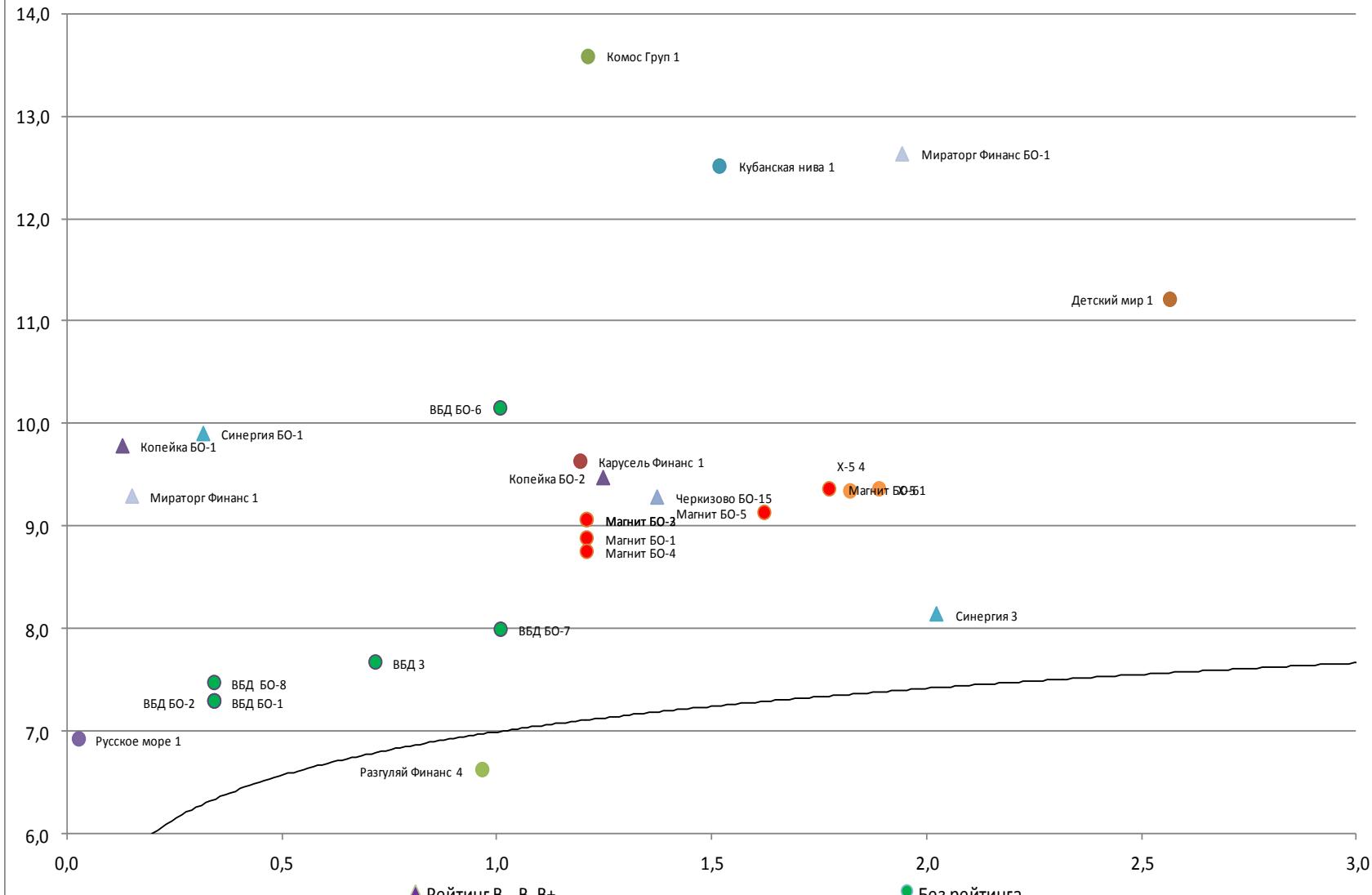
Горнодобывающий и металлургический сектора



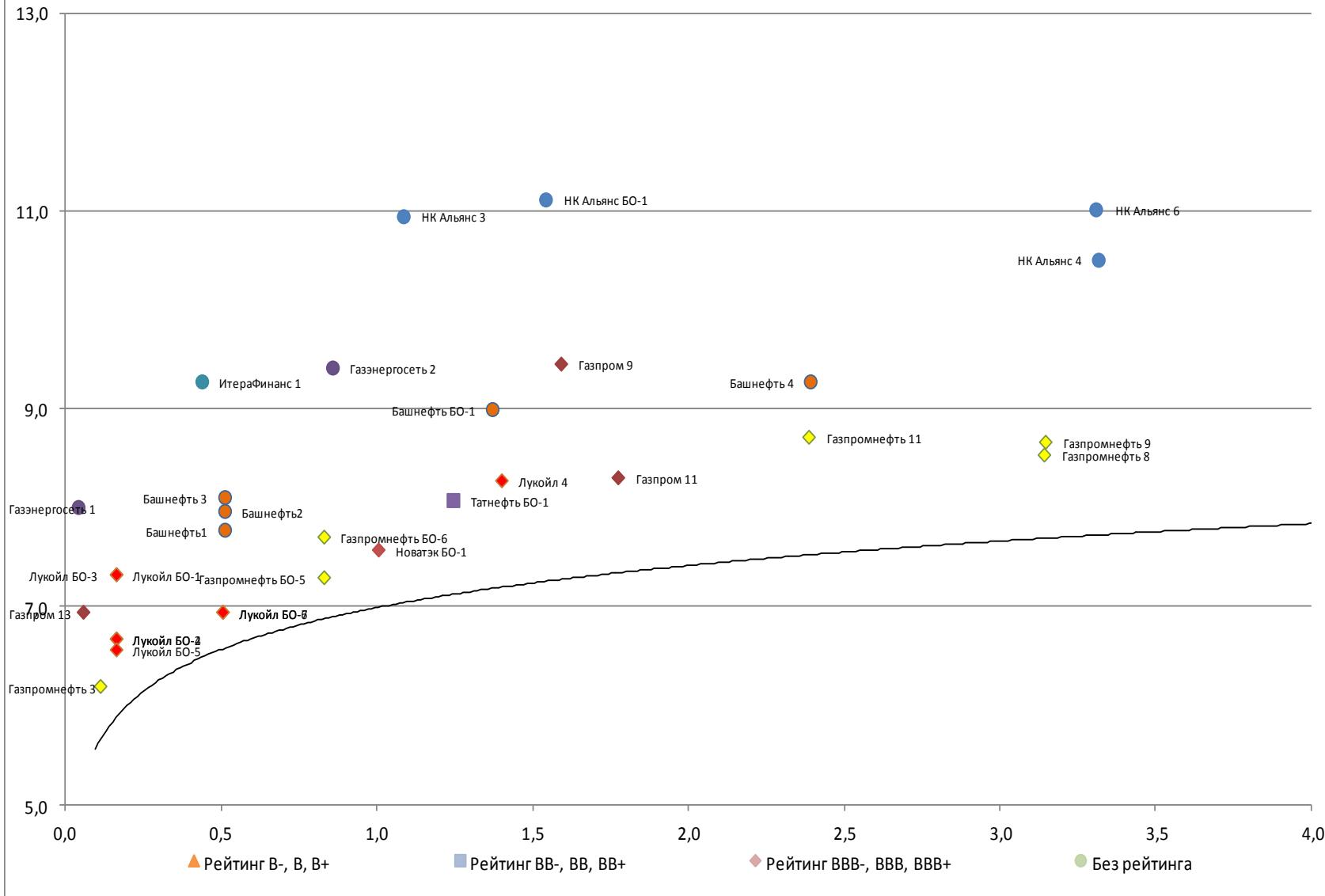
Связь и телекоммуникации



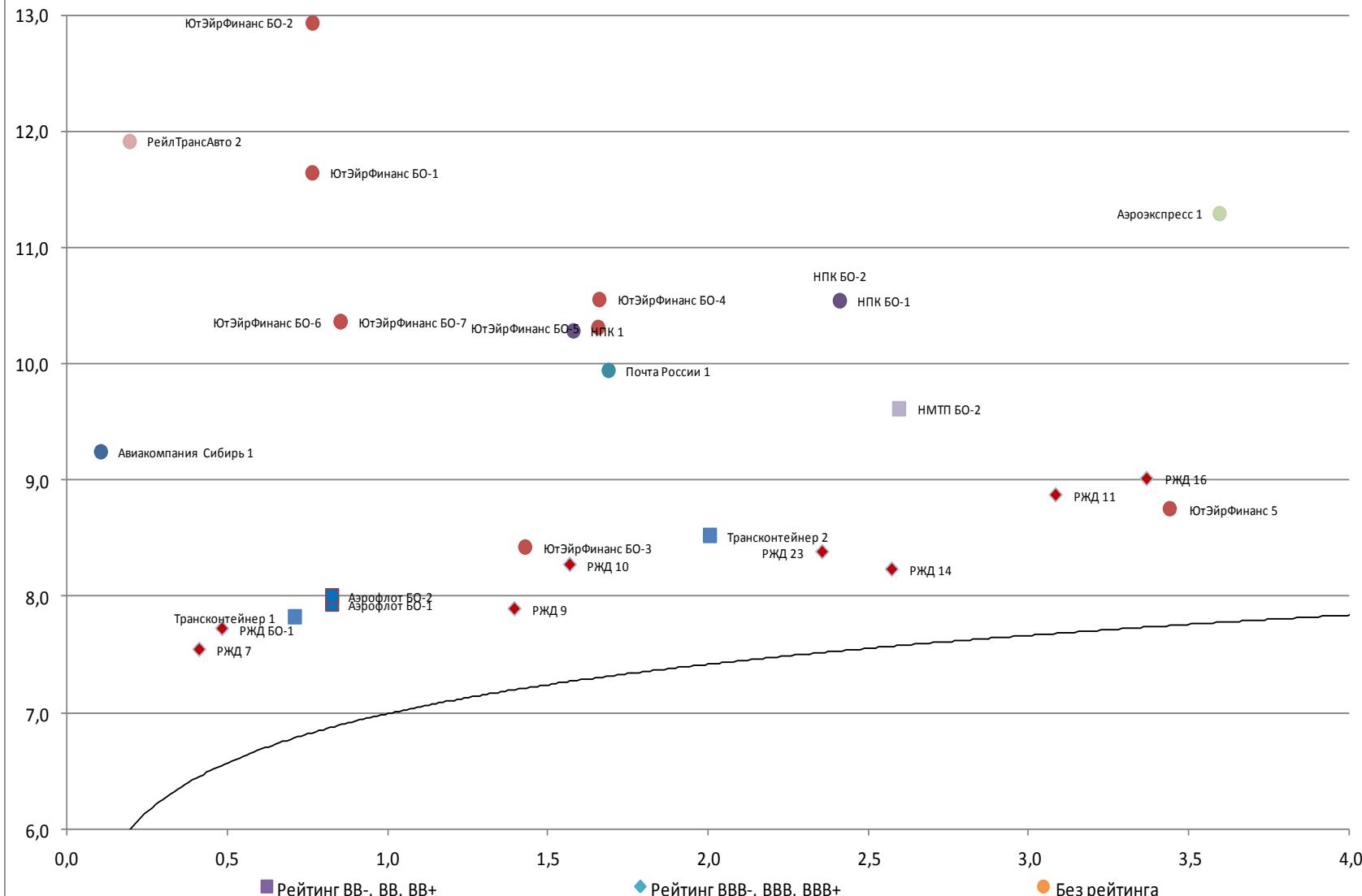
Сектора с/х, розницы и продуктов питания



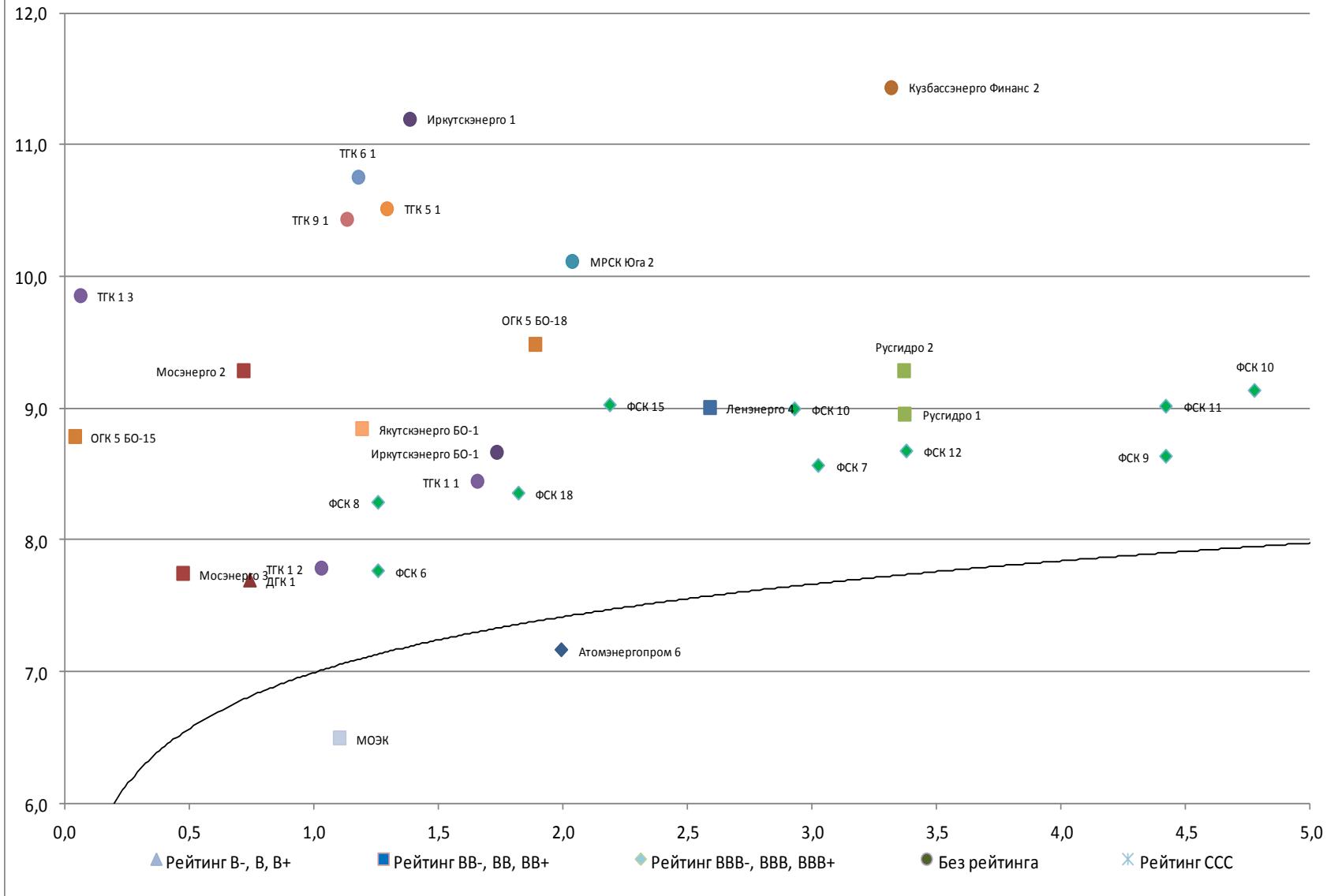
Нефтегазовый сектор



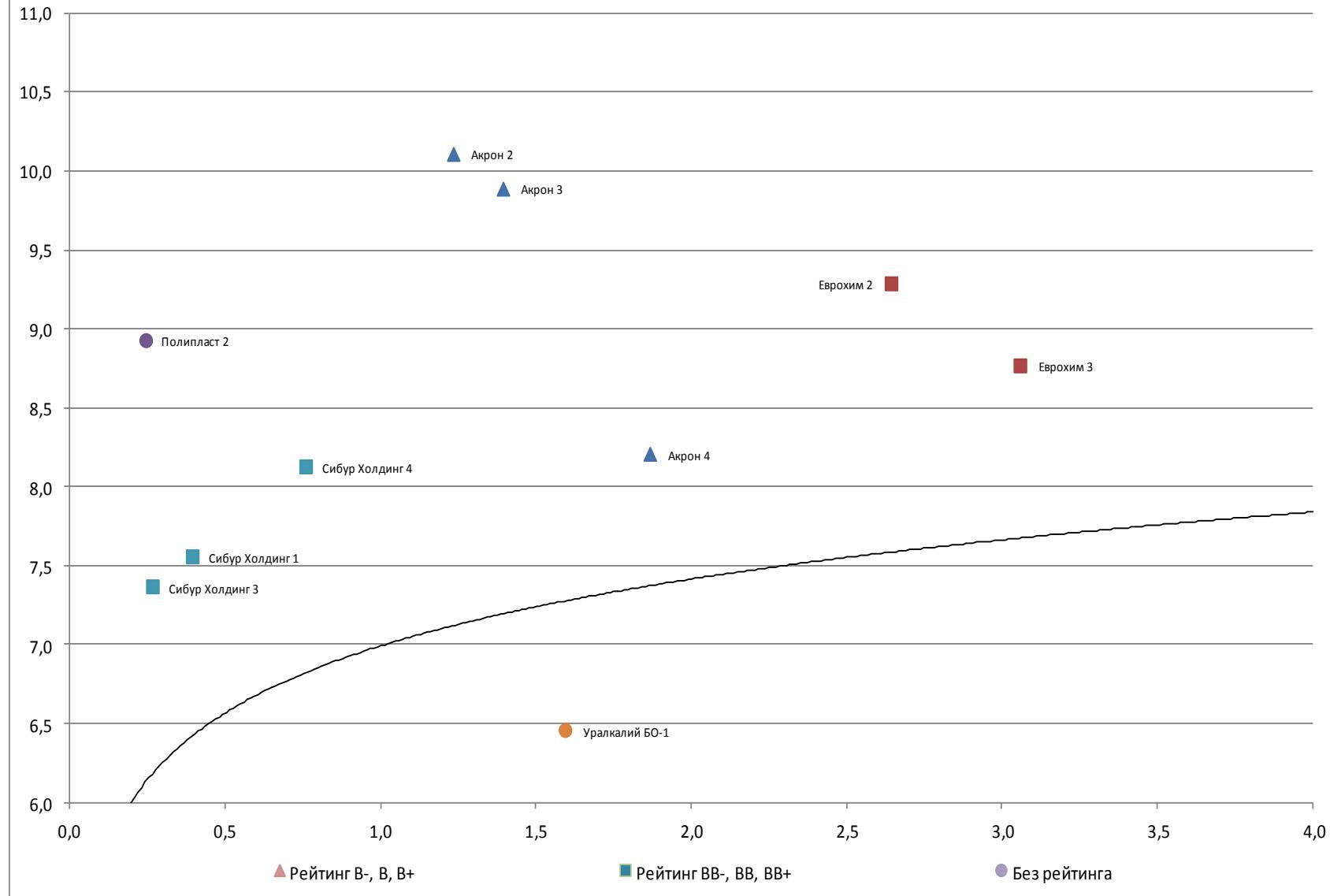
Транспортный сектор



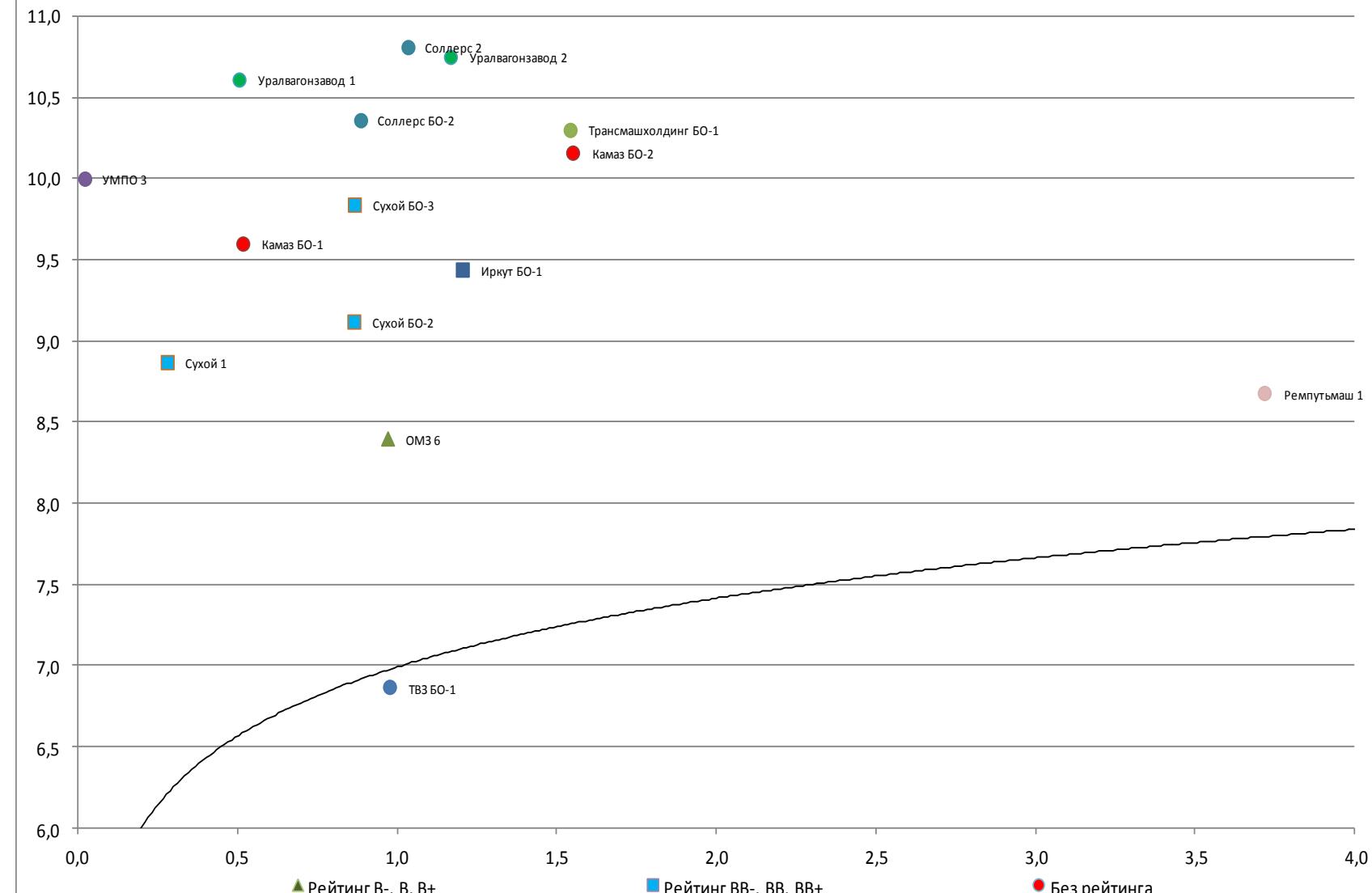
Сектор электроэнергетики



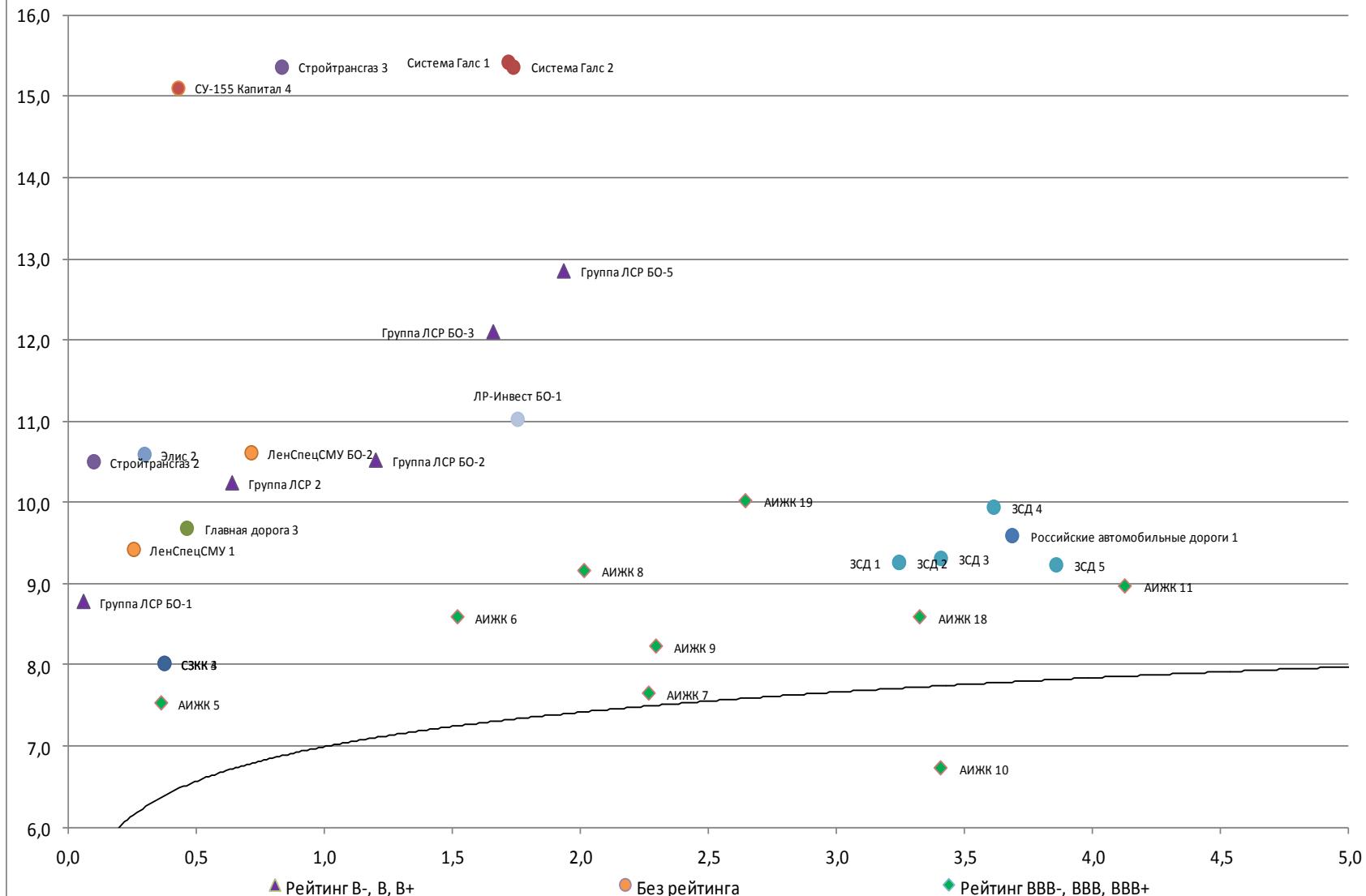
Химический и нефтехимический сектора



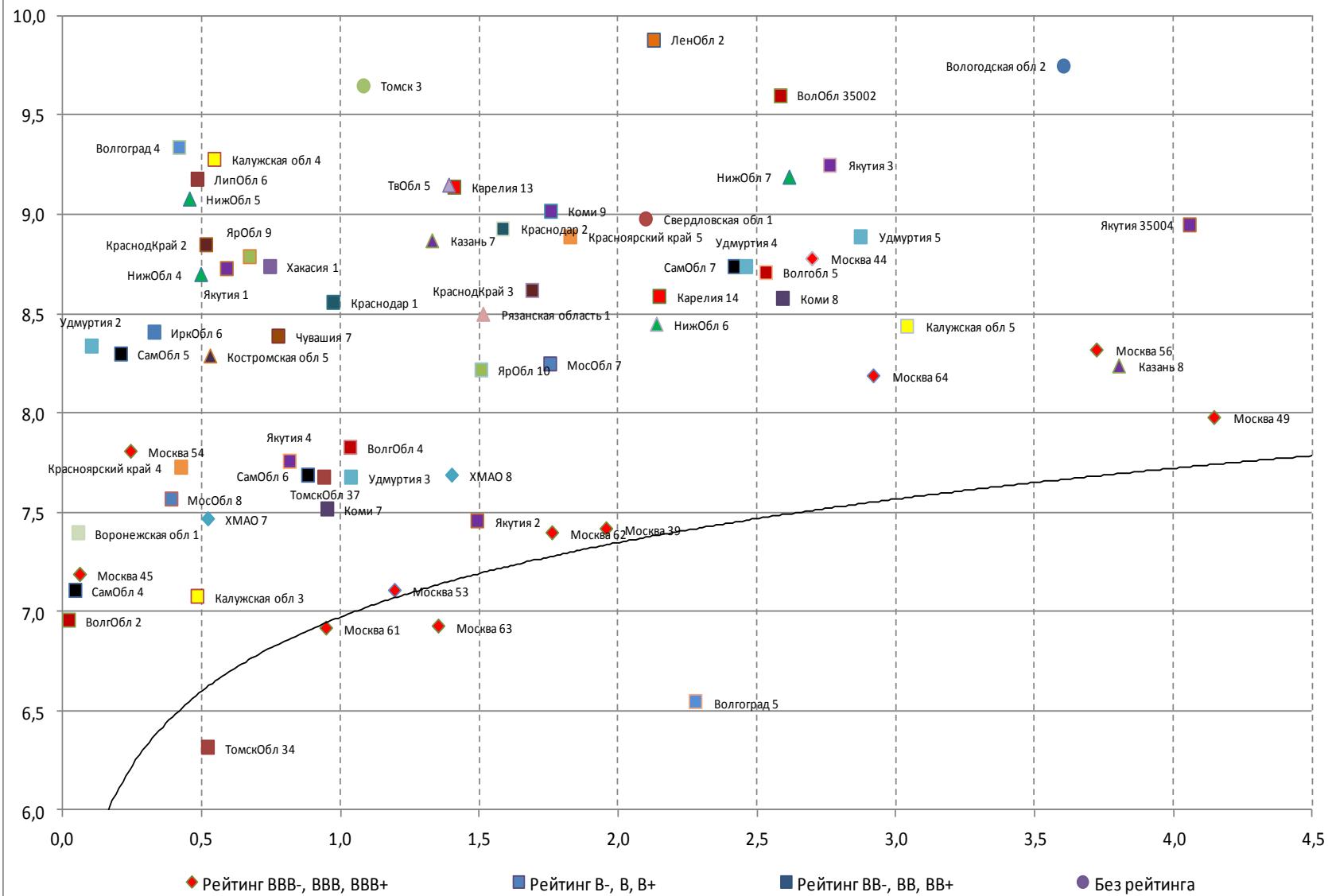
Сектор машиностроения



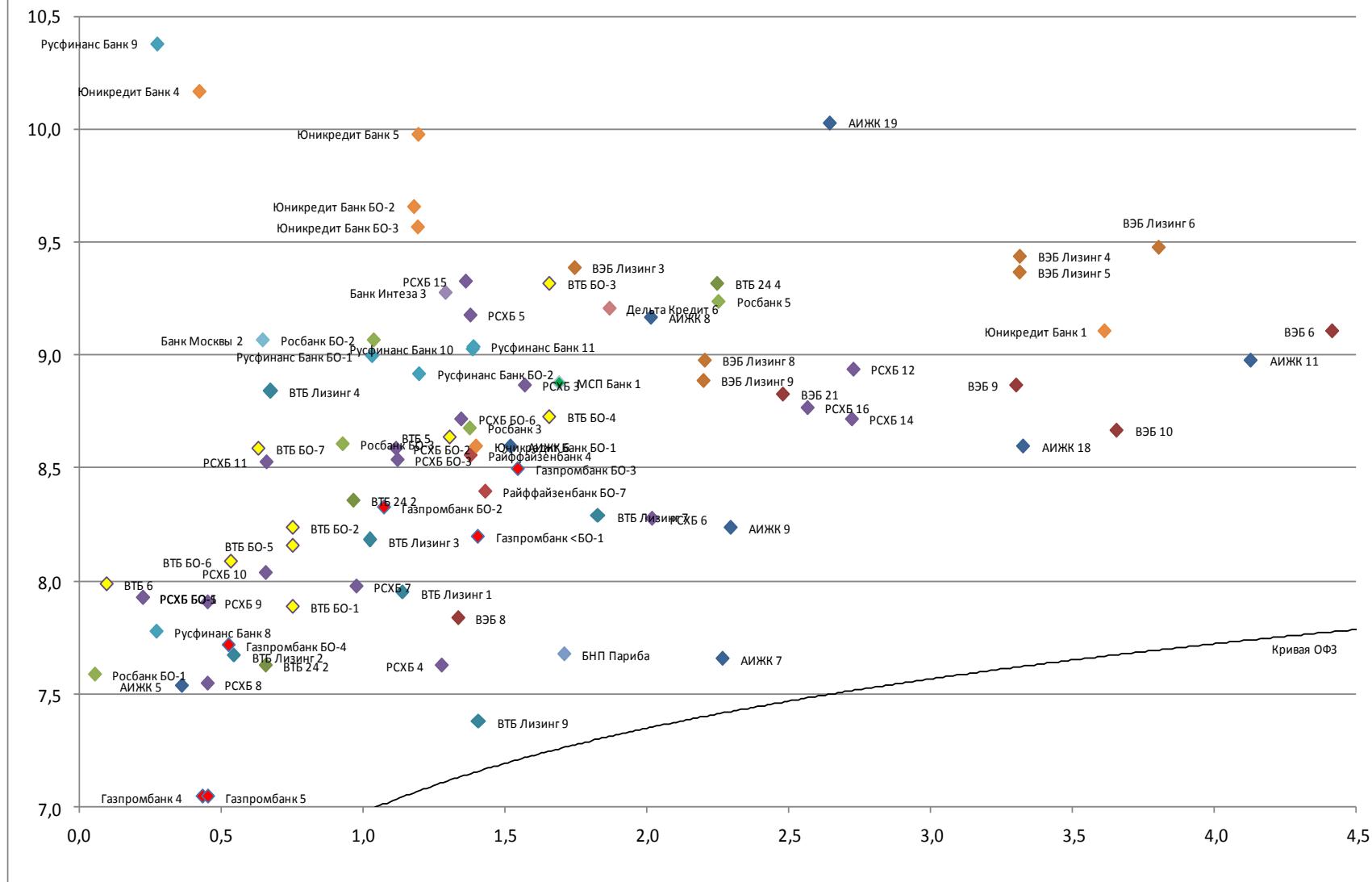
Сектора строительства и девелопмента



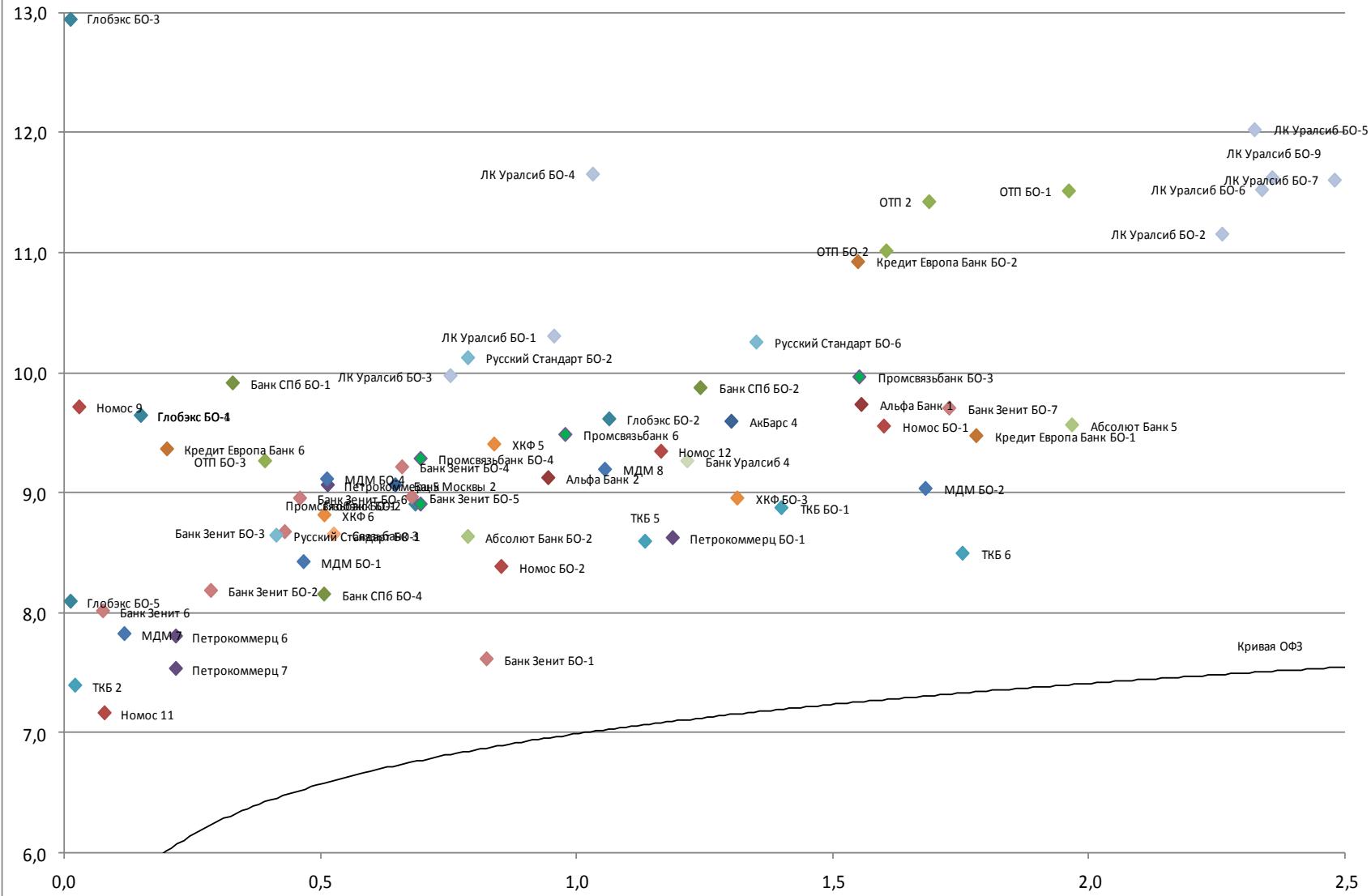
Муниципальные выпуски



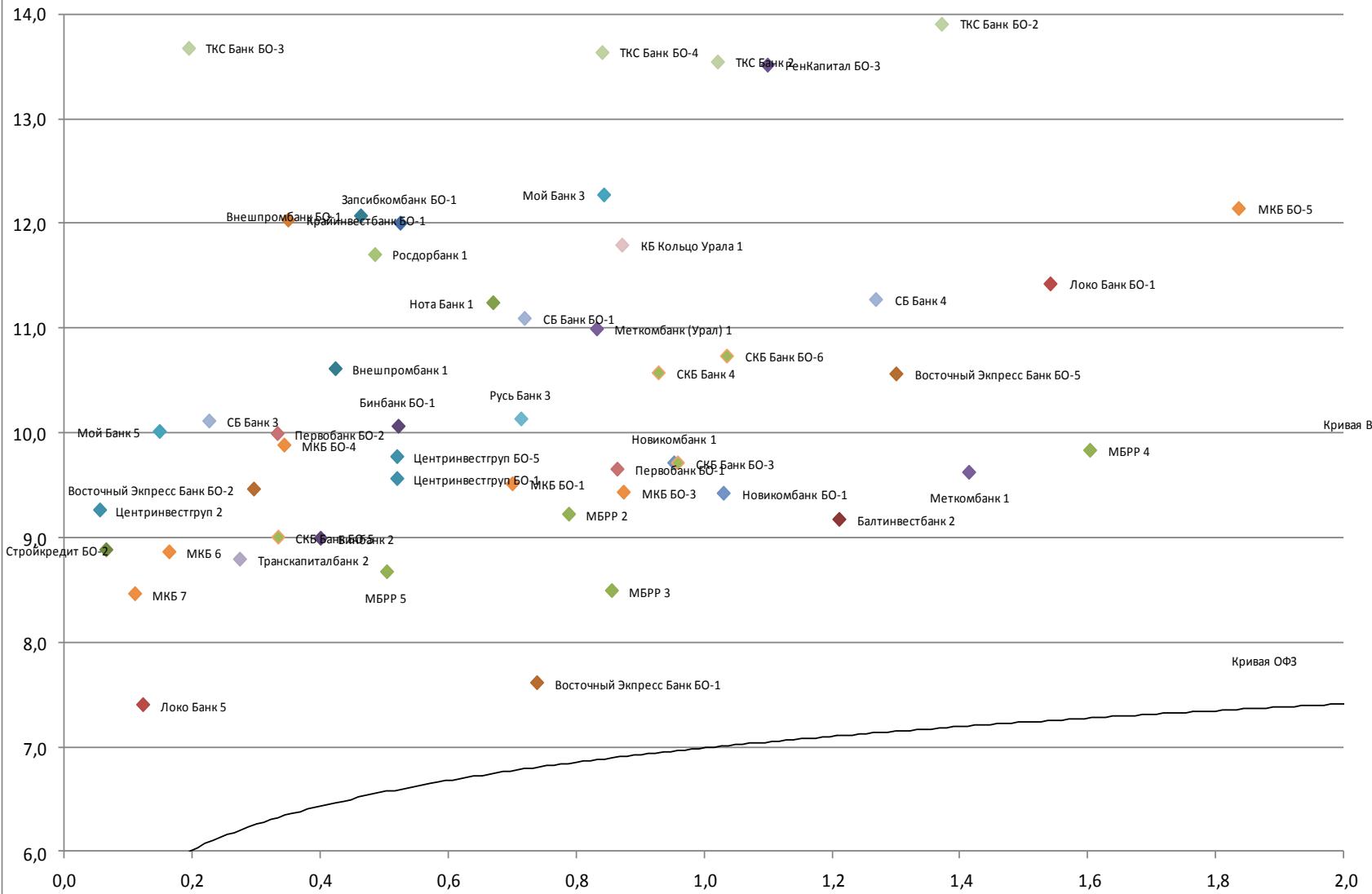
Банки Рейтинг BBB-, BBB, BBB+

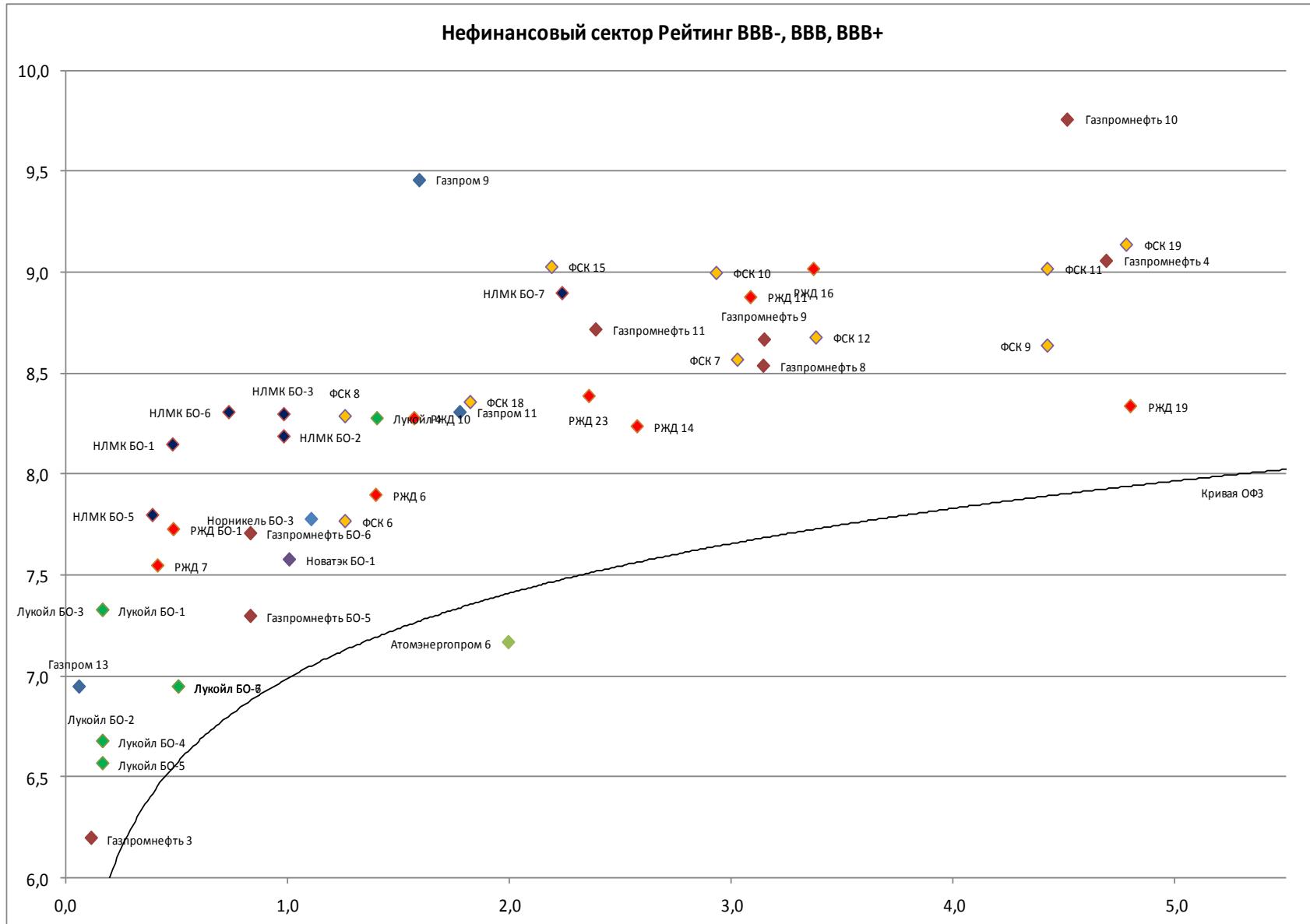


Банки Рейтинг BB-, BB, BB+

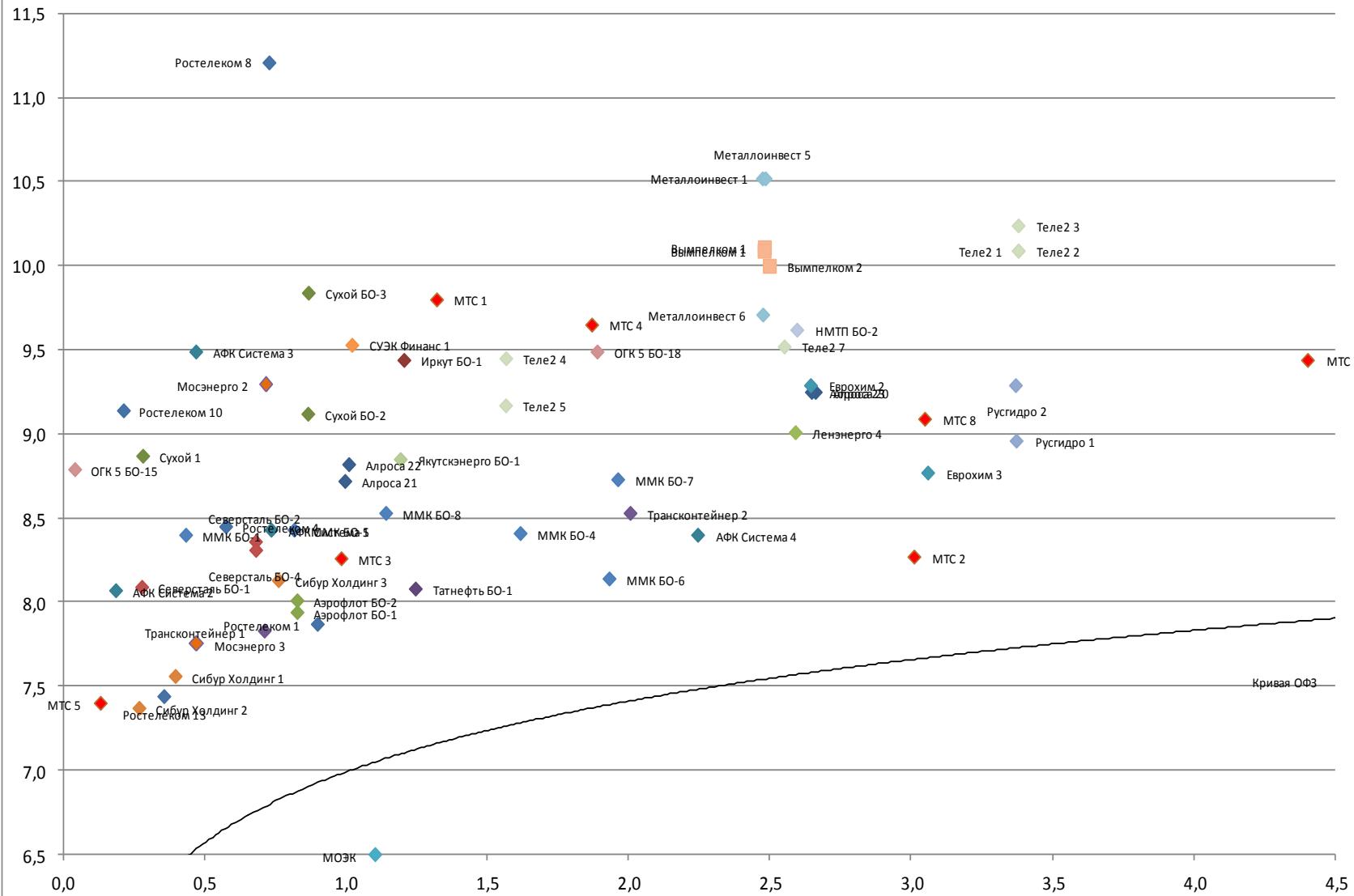


Банки Рейтинг В-, В, В+

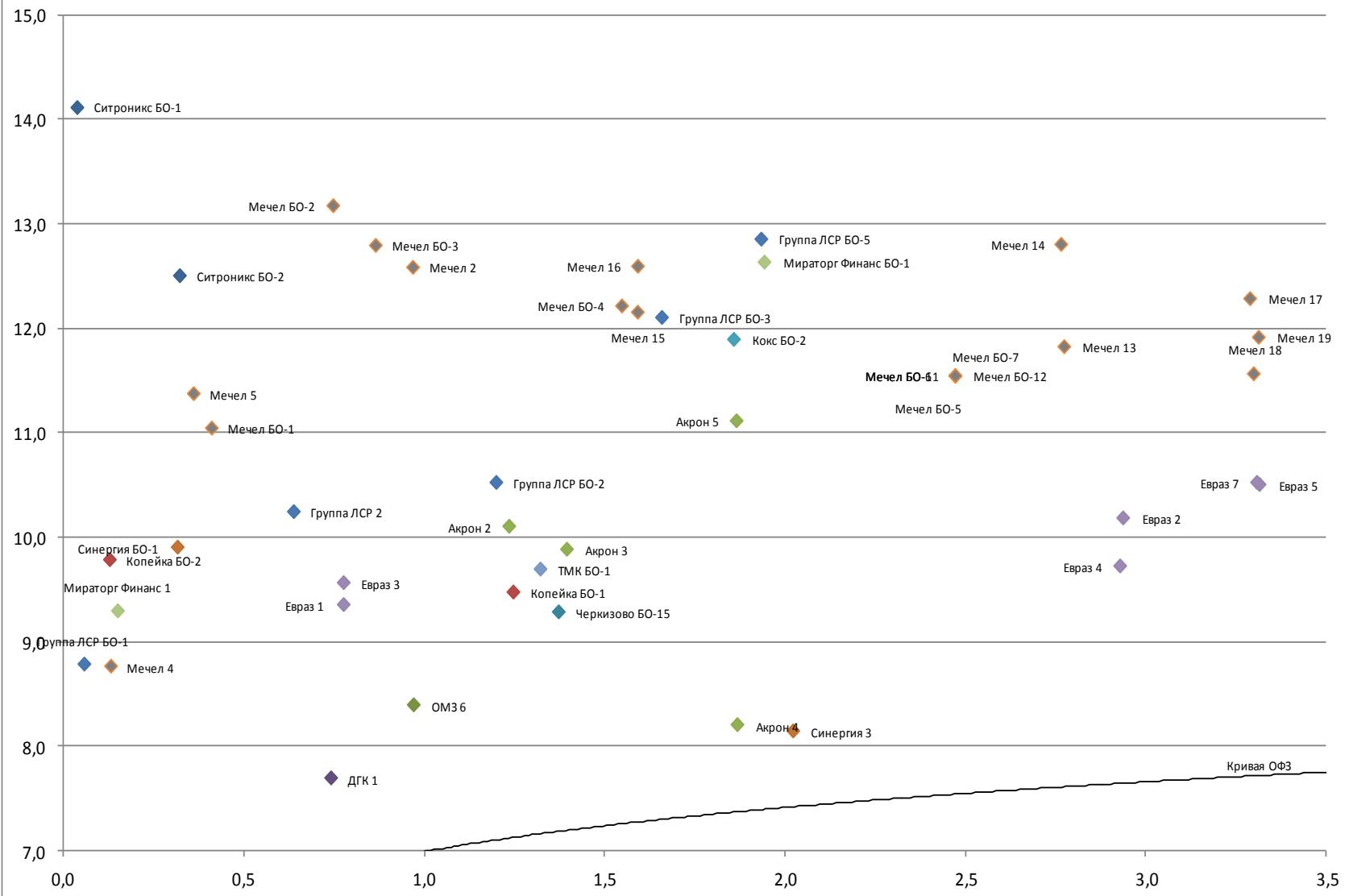




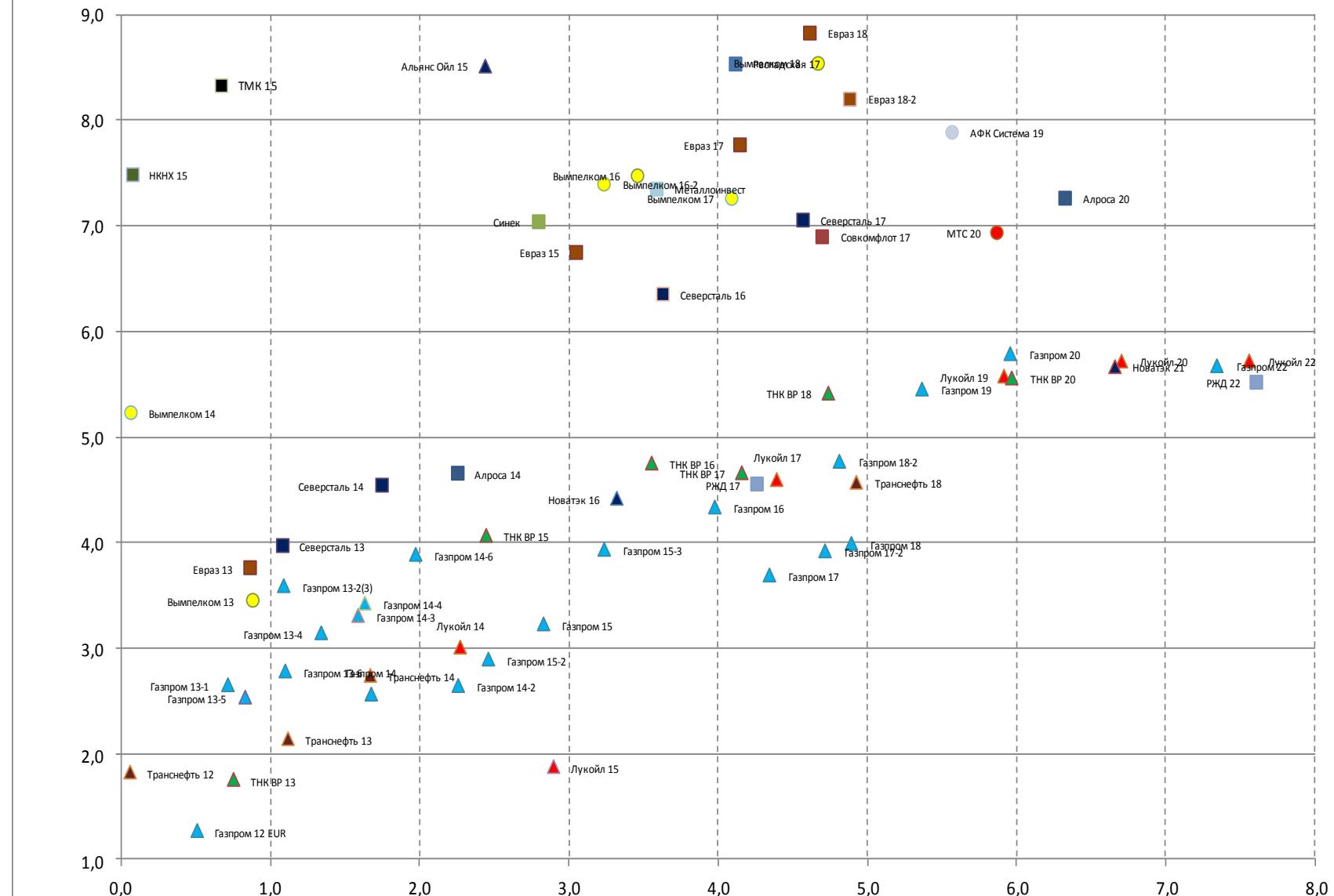
Нефинансовый сектор Рейтинг BB-, BB, BB+



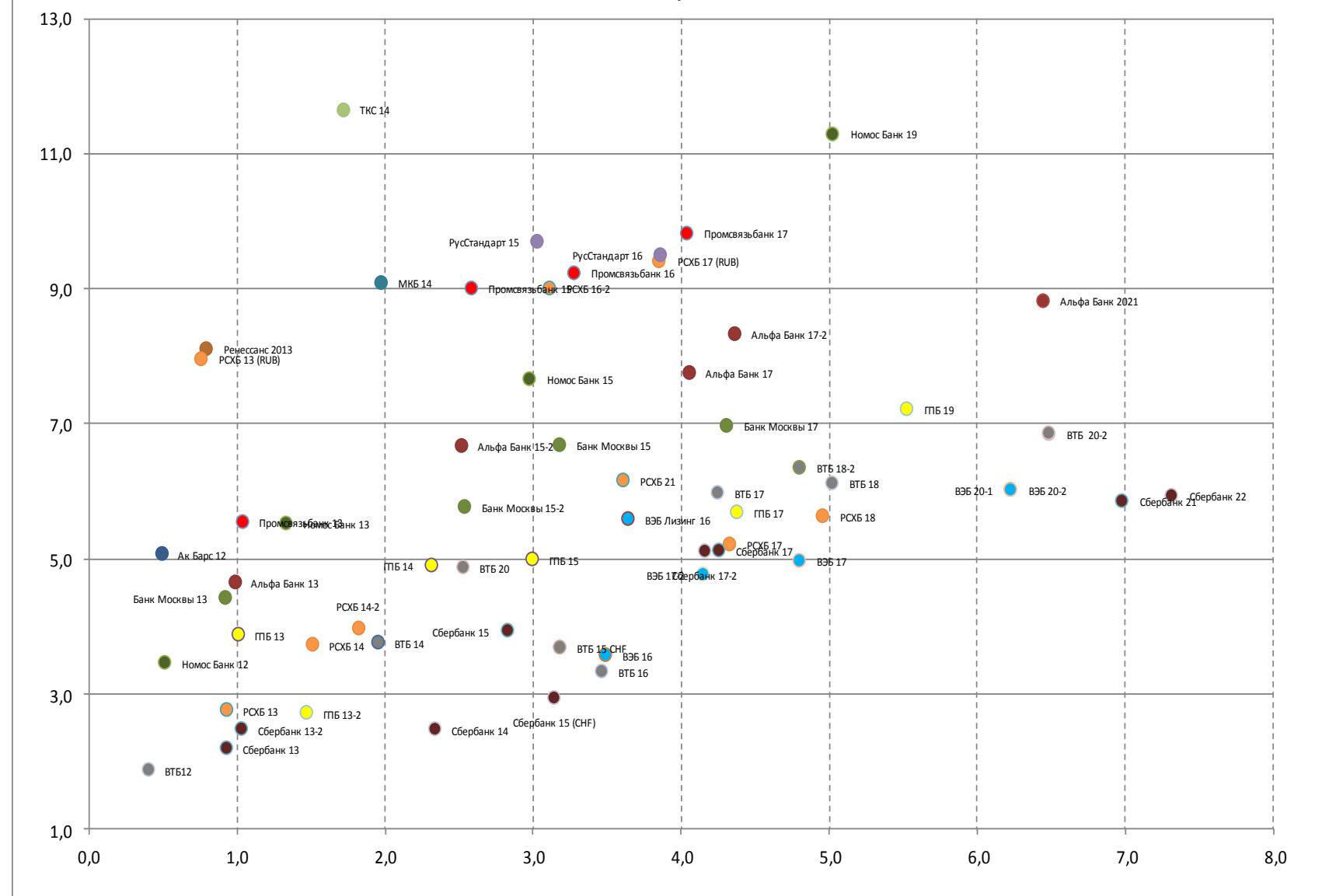
Нефинансовый сектор Рейтинг В-, В, В+



Корпоративные еврооблигации



Банковские еврооблигации



ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Еженедельный обзор долговых рынков

БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Дата	Объем, млн. руб.
Синергия-БО-03	06.06.2012	2000
ВТБ Капитал Финанс-11	08.06.2012	5000

БЛИЖАЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ/ОФЕРТЫ

Выпуск	Дата
Мой Банк-03 (оферта)	04.06.2012
Русское море-01 (оферта)	04.06.2012
Аптечная сеть 36,6-02	05.06.2012
ВТБ 24-03 (оферта)	05.06.2012
КБ Ренессанс капитал-БО-03 (оферта)	05.06.2012
Золото Селигдара-03 (оферта)	06.06.2012
КБ Ренессанс капитал-03	06.06.2012
Трудовое-01 (оферта)	06.06.2012
Алмазный дом Грэйс-01	07.06.2012
Банк Зенит-05 (оферта)	07.06.2012
Тензор-Финанс-БО-01 (оферта)	07.06.2012
ЧТПЗ-БО-01 (оферта)	07.06.2012
ФОРМАТ-01 (оферта)	09.06.2012

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Еженедельный обзор долговых рынков

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

<http://www.russ-invest.com>

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80
Факс: +7(495) 363-93-90
E-mail: mail@russ-invest.com
Адрес: Москва, 119019, 5-3/12 Нащокинский
переулок

Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37
Факс: +7(812) 337-55-37
E-mail: spb@russ-invest.com
Адрес: 190002, СПб, Набережная р, Фонтанки, 52

Самара

Тел: +7(846) 262-75-52
Факс: +7(846) 262-75-52
E-mail: sam@russ-invest.com
Адрес: 443067, Самара, ул, Гагарина,
Дом 95

© 2007 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000

Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000

Лицензия ФСФР №906