

Комментарий

Динамика корпоративного сектора рублевого долга на прошедшей неделе с 6 по 10 августа оказалась негативной. До середины недели котировки по всей дюрации умеренно росли, однако со среды стоимость длинных бондов с дюрацией свыше 3 лет начала резко снижаться, и в итоге весь рост нивелировался. Среднее снижение в рассматриваемых займах составило 0,14%, в бумагах с дюрацией 2-3 года – 0,1%.

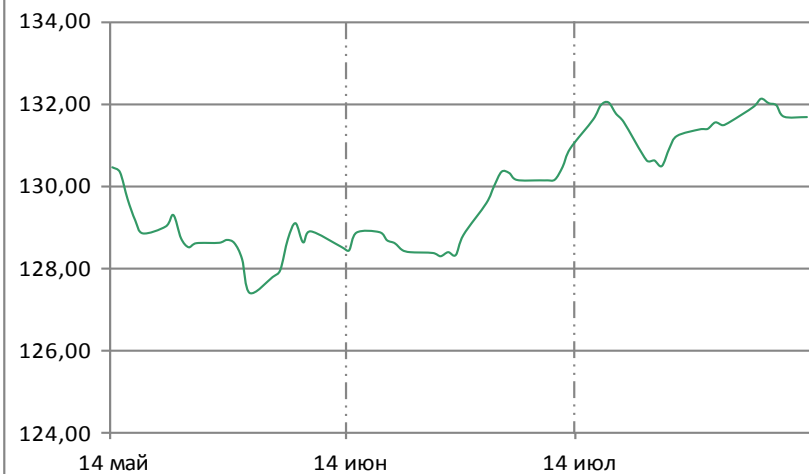
Хуже рынка смотрелся металлургический сектор (-0,12%), где снижались в большинстве своем выпуски Евраз Холдинга, ММК и НЛМК. Негативная динамика наблюдалась также в секторе розницы (-0,05%), где дешевели преимущественно выпуски Магнита. Нефтегаз (+0,23%), восстанавливающий потери, понесенные в течение месяца, и машиностроение (+0,36%) оказали серьезную поддержку рынку, не дав ему сильно снизиться. Уверенно также смотрелись телекомы (+0,1%).

Выпуски внутреннего госдолга также не избежали распродаж, потеряв в среднем по 0,2%. Основные сделки по-прежнему проходят в длинных бумагах с дюрацией свыше 3 лет, которые оказались аутсайдерами минувшей торговой сессии. Несмотря на негатив вторичного рынка, в среду Минфин вполне удачно разместил 2 выпуска ОФЗ на 7 и 15 лет на общую сумму более 28 млрд руб. при спросе в 42 млрд руб. Ставки доходности были установлены на уровне 7,69% годовых по короткому выпуску и 8,25% - по длинному.

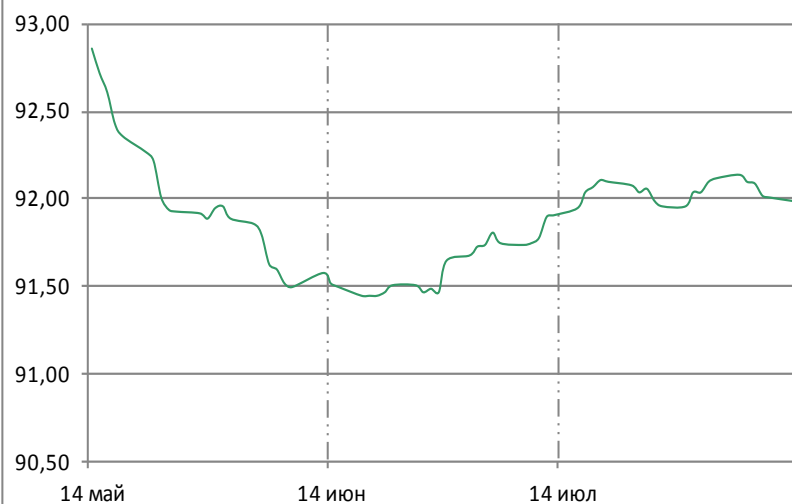
Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. за неделю	Изм. за мес.
Золото	1620,20	+0,60%	+3,07%
Нефть Brent	113,57	+3,18%	+13,06%
5-летний CDS	171	+8,15%	-19,45%
Бивалютная корзина	35,11	+0,35%	-2,41%
Годовая ставка NDF	6,65	+0,91%	-2,06%
Mosprime o/n	5,87	+0,12	+0,01
Депозиты в ЦБ	83,67	-44,96	+106,53
Остатки на корп. сч.	777,53	+76,83	-50,41
UST 2	0,26	+0,02	+0,01
UST 10	1,66	+0,09	+0,18
Russia 10yr	3,28	+0,13	-0,40
China 10yr	3,27	-0,02	+0,04
India 10yr	8,31	-0,06	+0,04
Brazil 9yr	2,30	-0,01	-0,24
Portugal 10 yr	9,62	-0,37	-0,73
Ireland 9 yr	5,93	-0,02	-0,22
Italy 10 yr	5,89	-0,09	-0,01
Greece 10 yr	23,86	-0,83	-0,99
Spain 10 yr	6,88	+0,18	+0,28
	Изм. за нед, п. п.	Изм. за мес., п. п.	Изм. YTD, п. п.
Индекс RGBI	-0,24	+1,23	+2,60
Индекс MBI CP	+0,03	+1,26	+5,39
Индекс CBI CP	-0,13	+0,11	-0,32

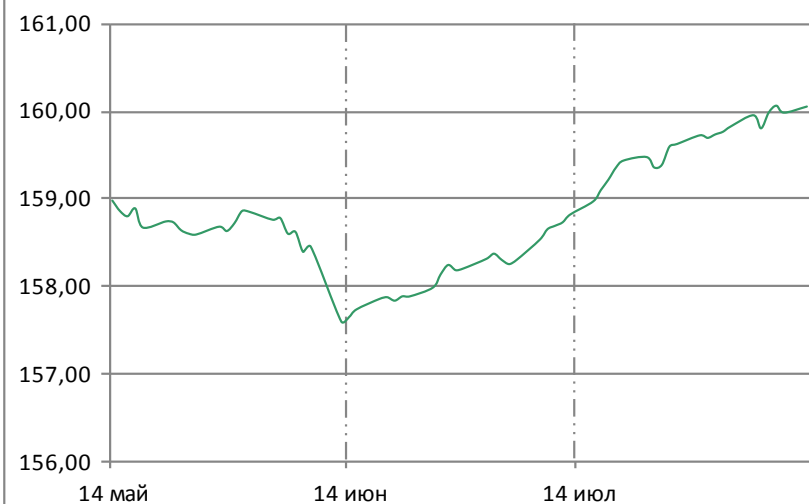
Государственные облигации

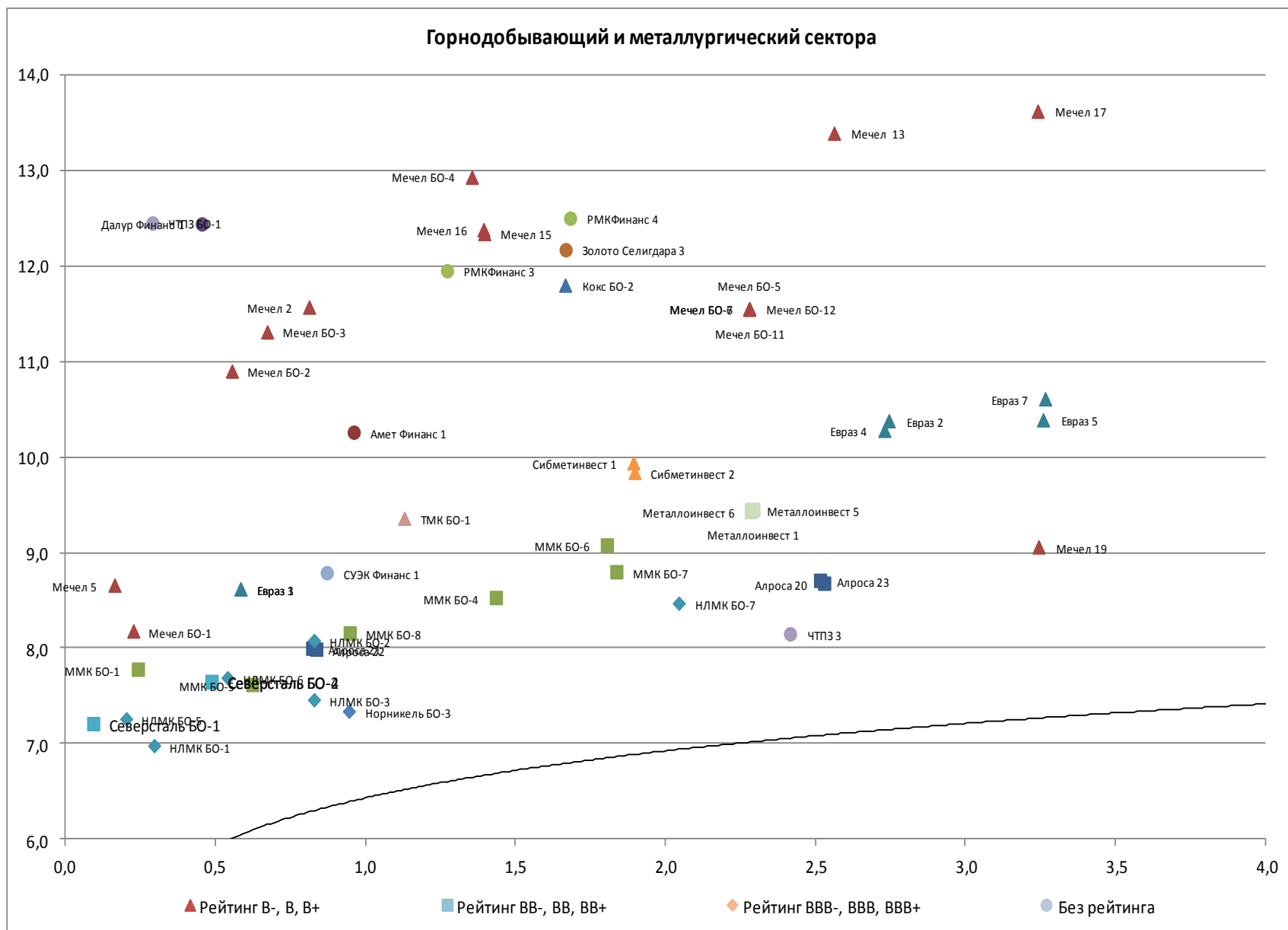


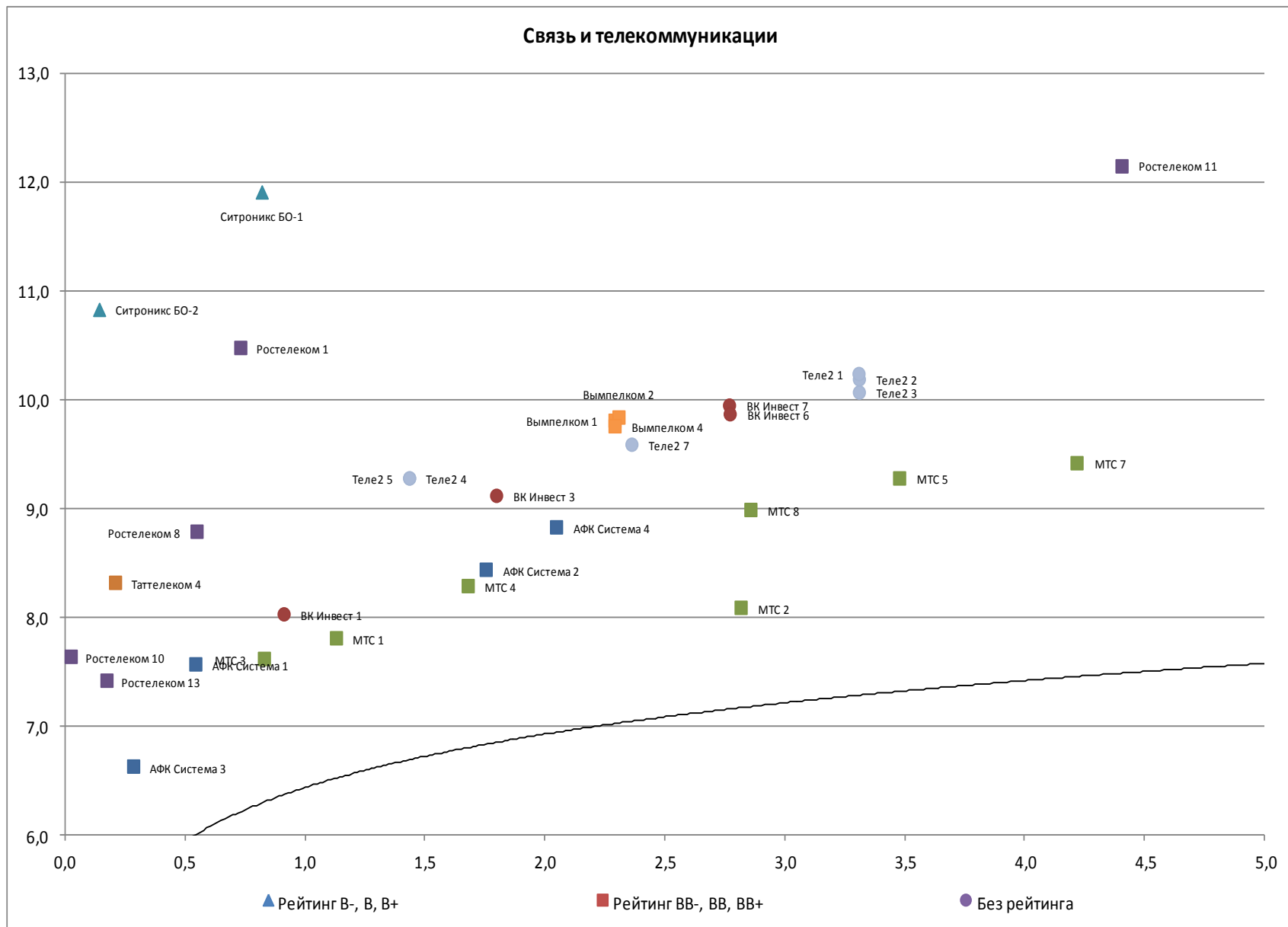
Корпоративные облигации

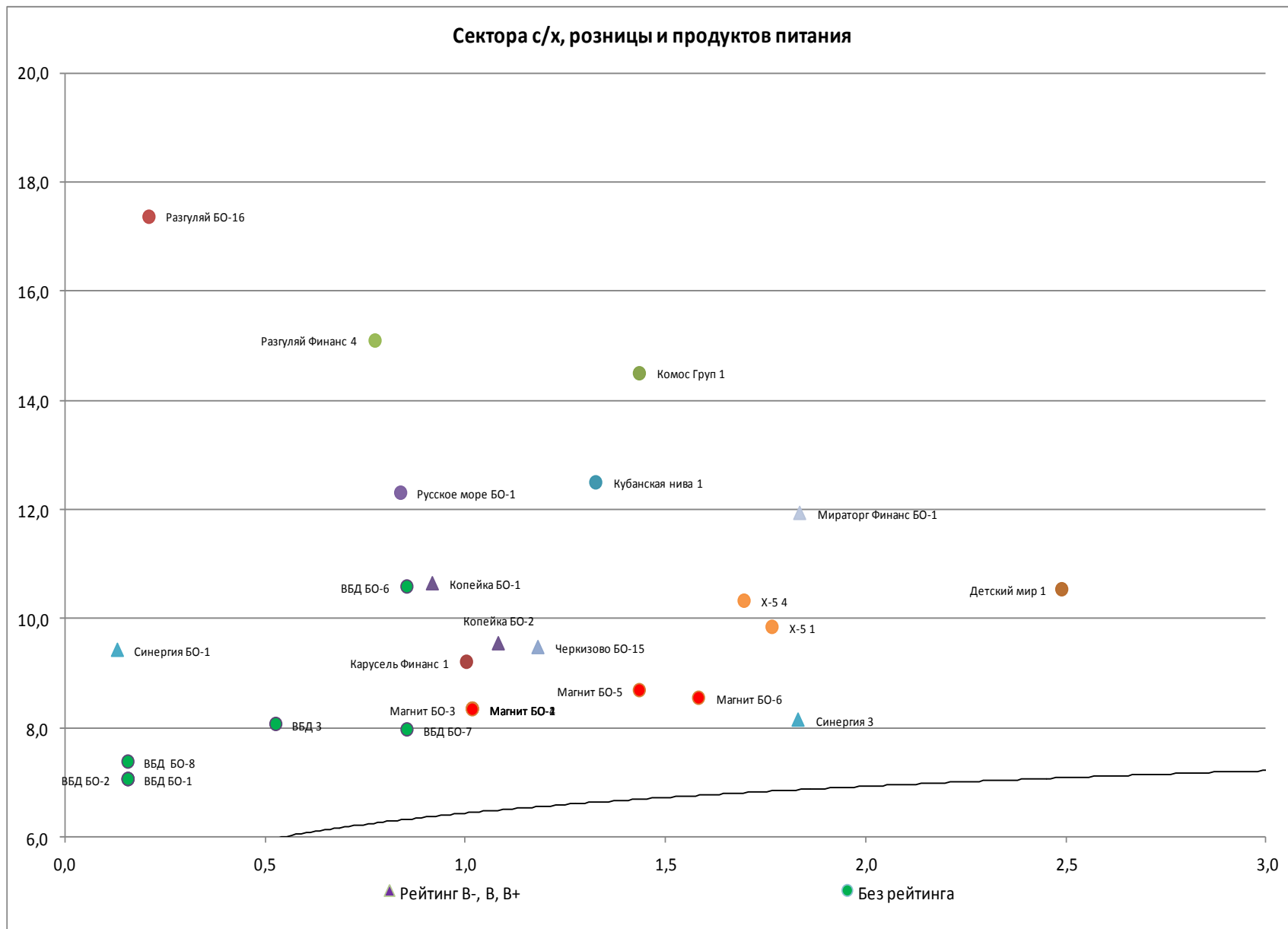


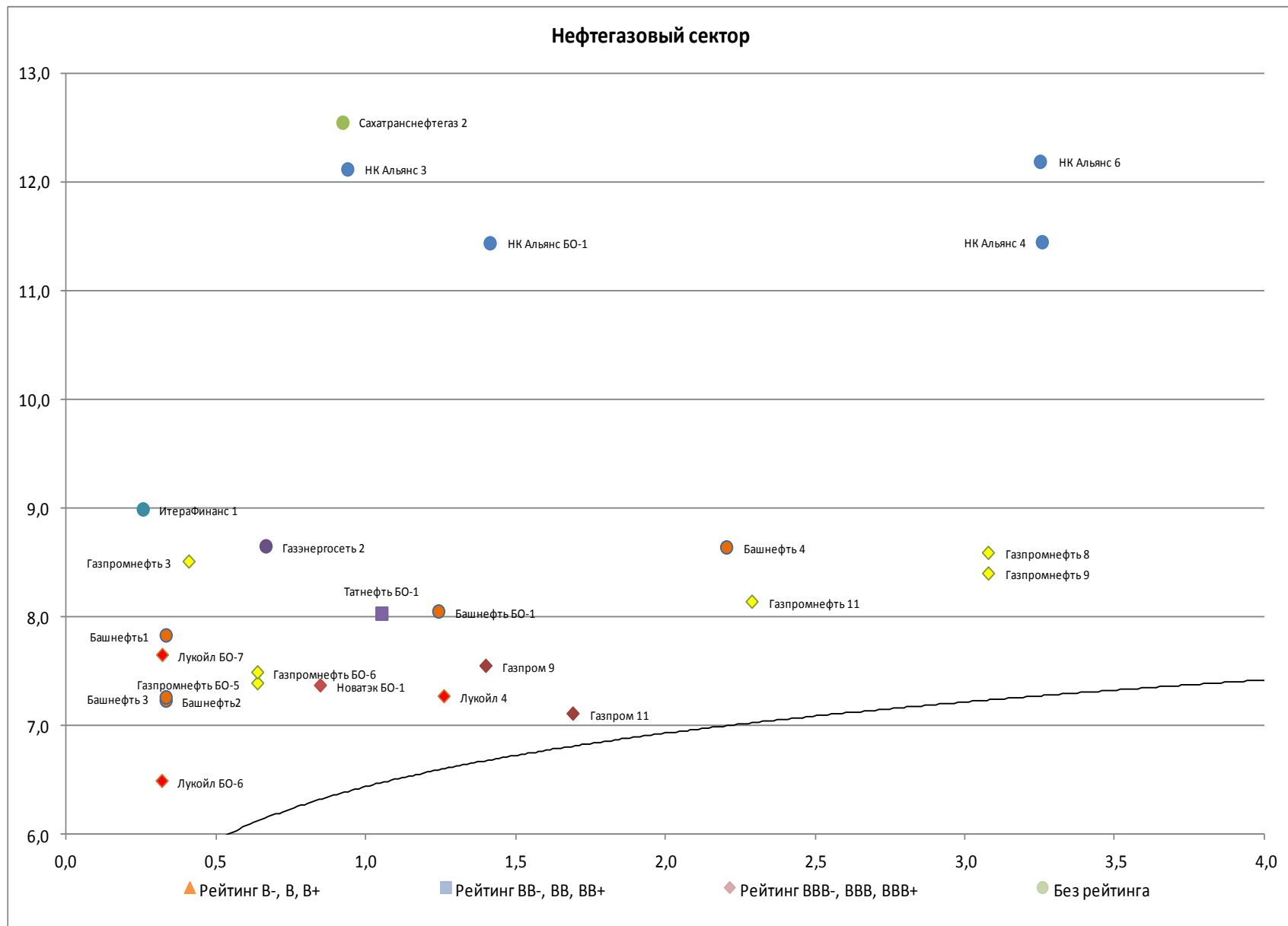
Муниципальные облигации

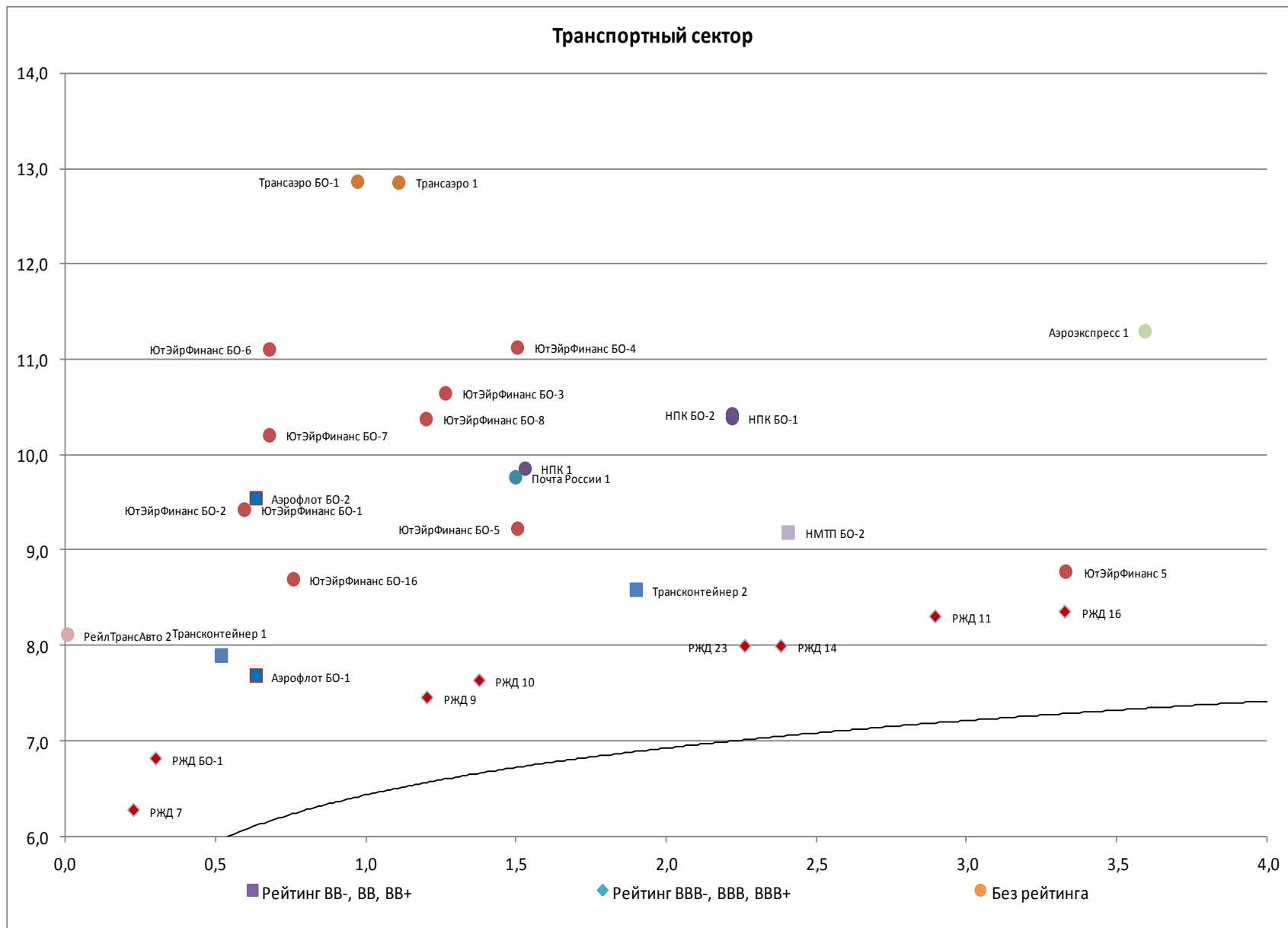


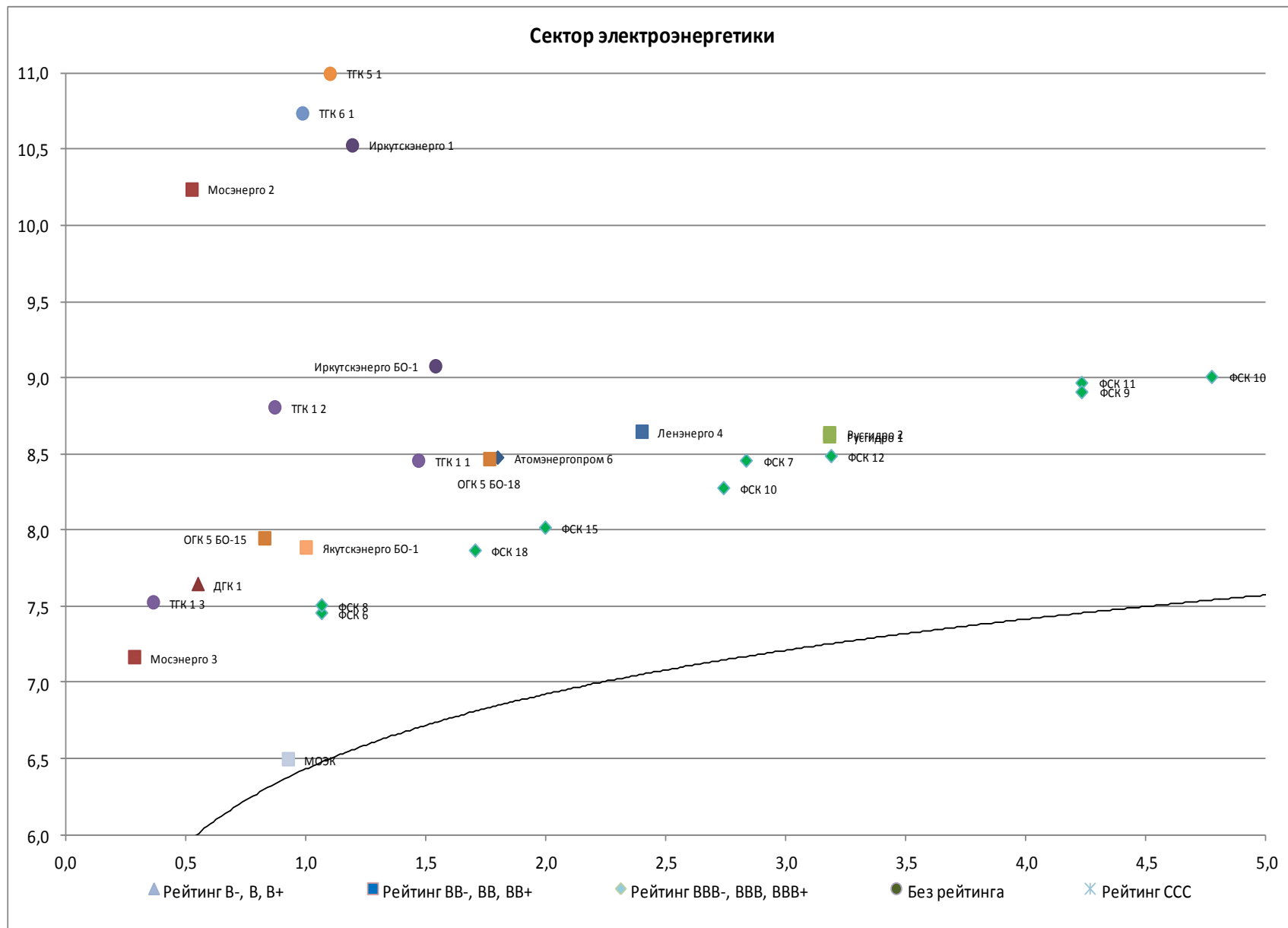


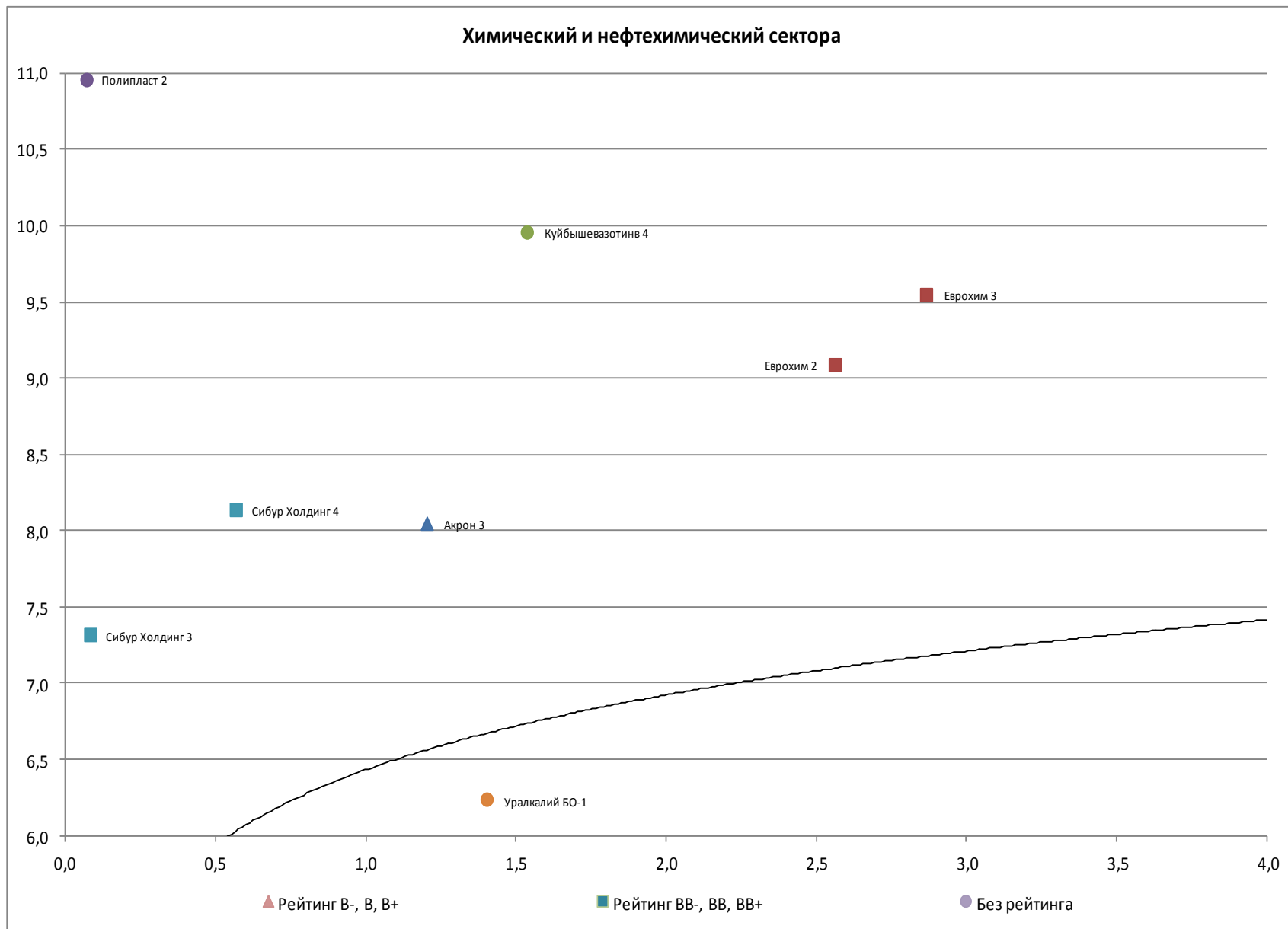


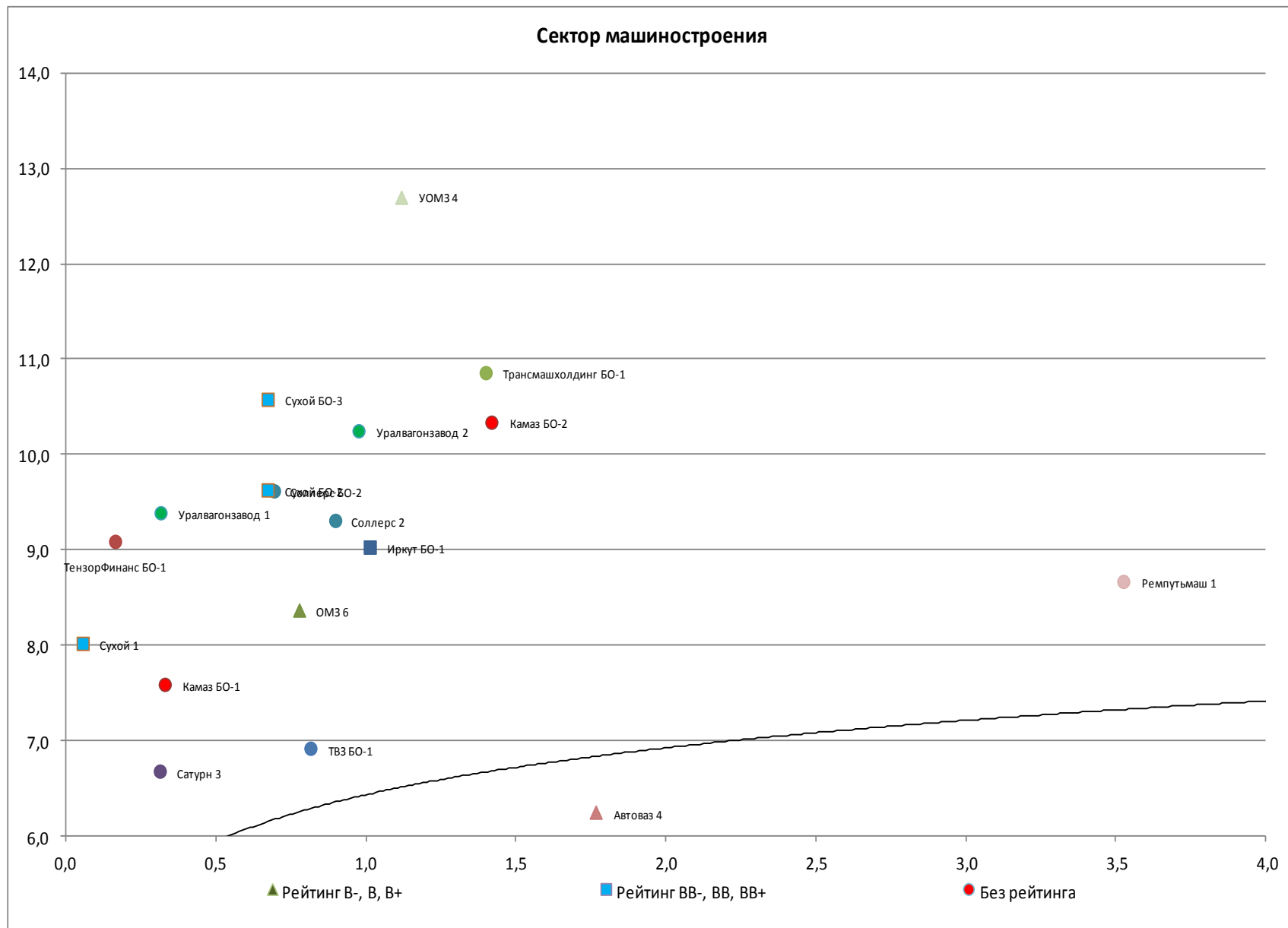


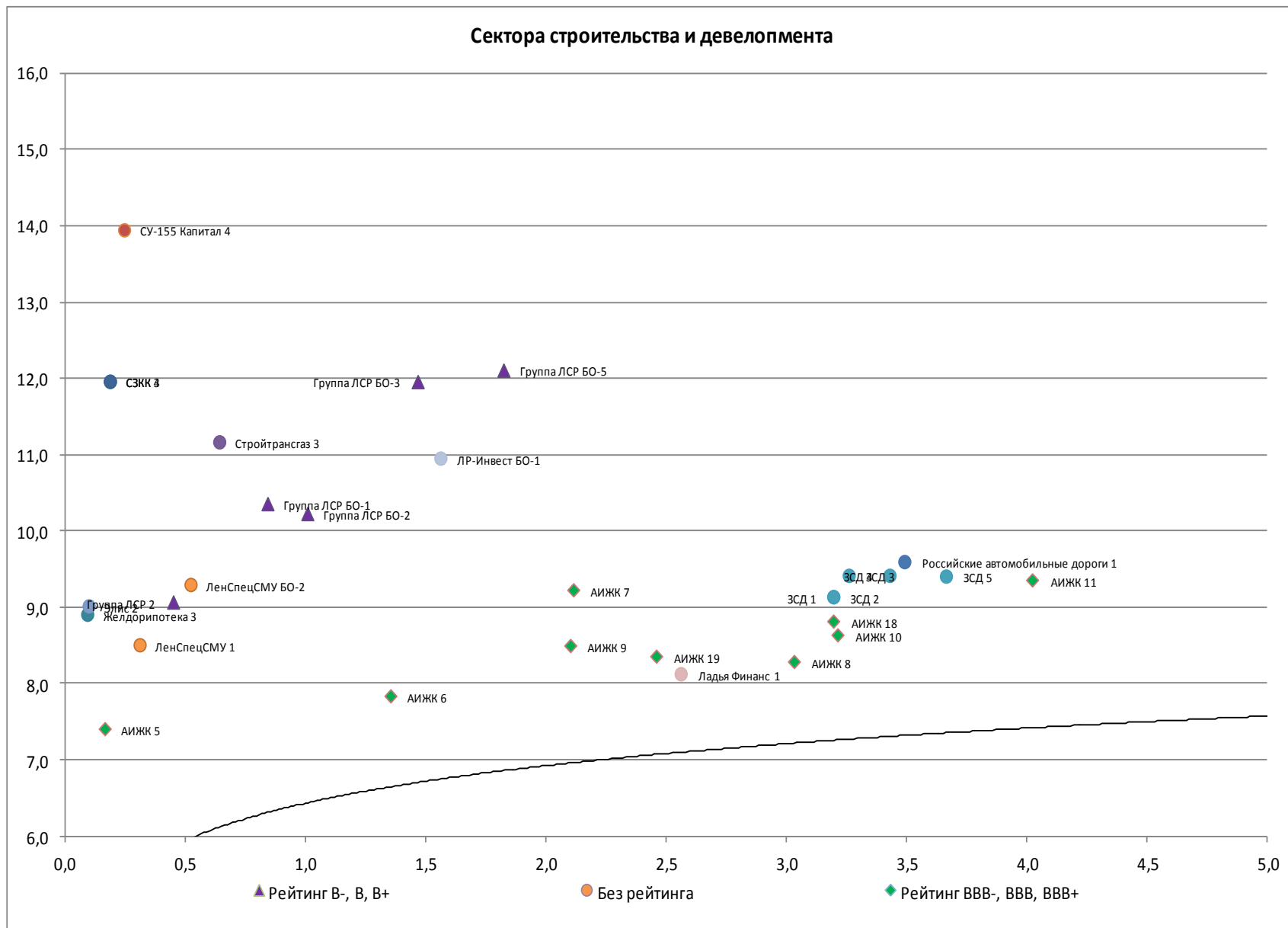


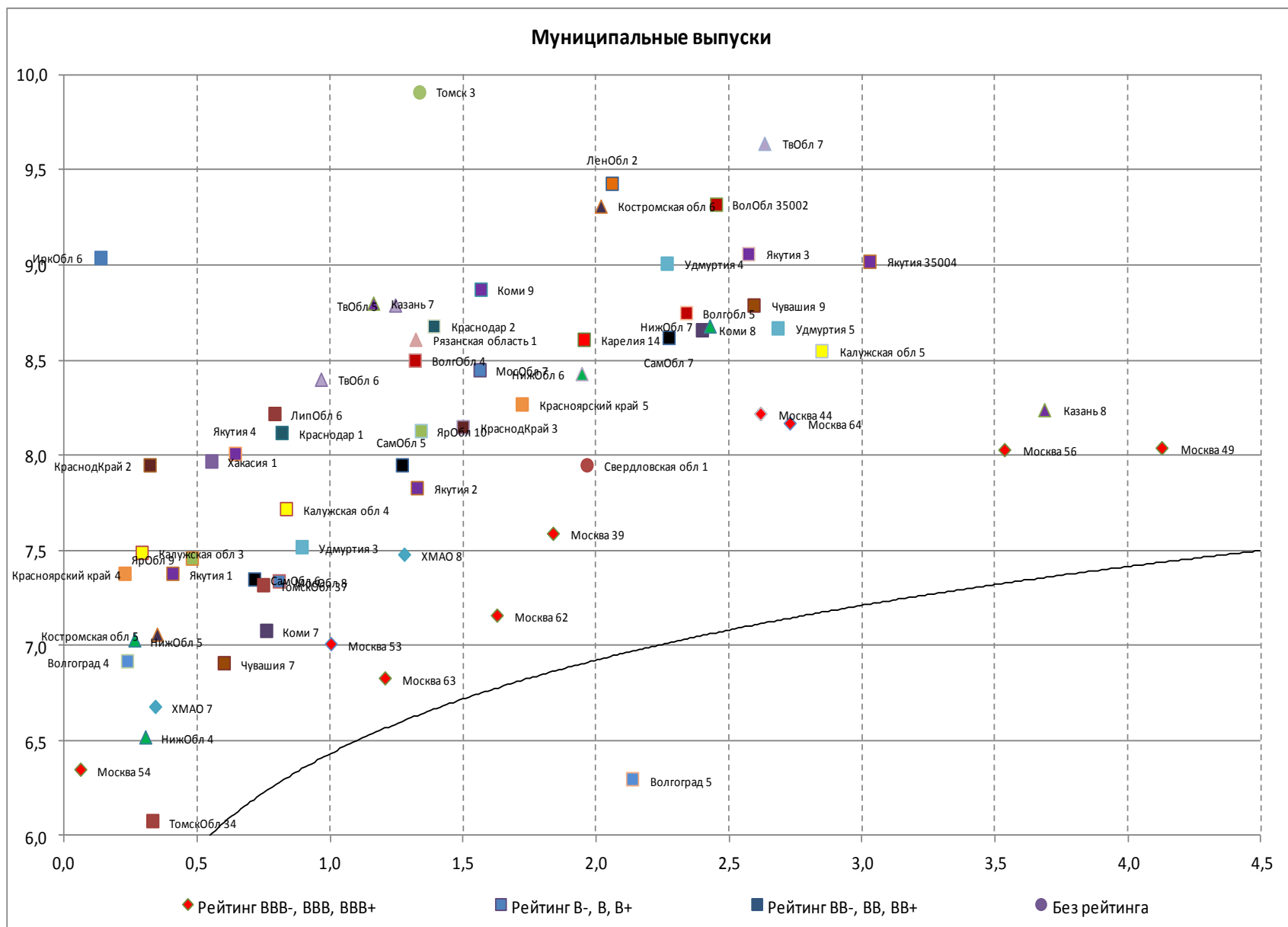


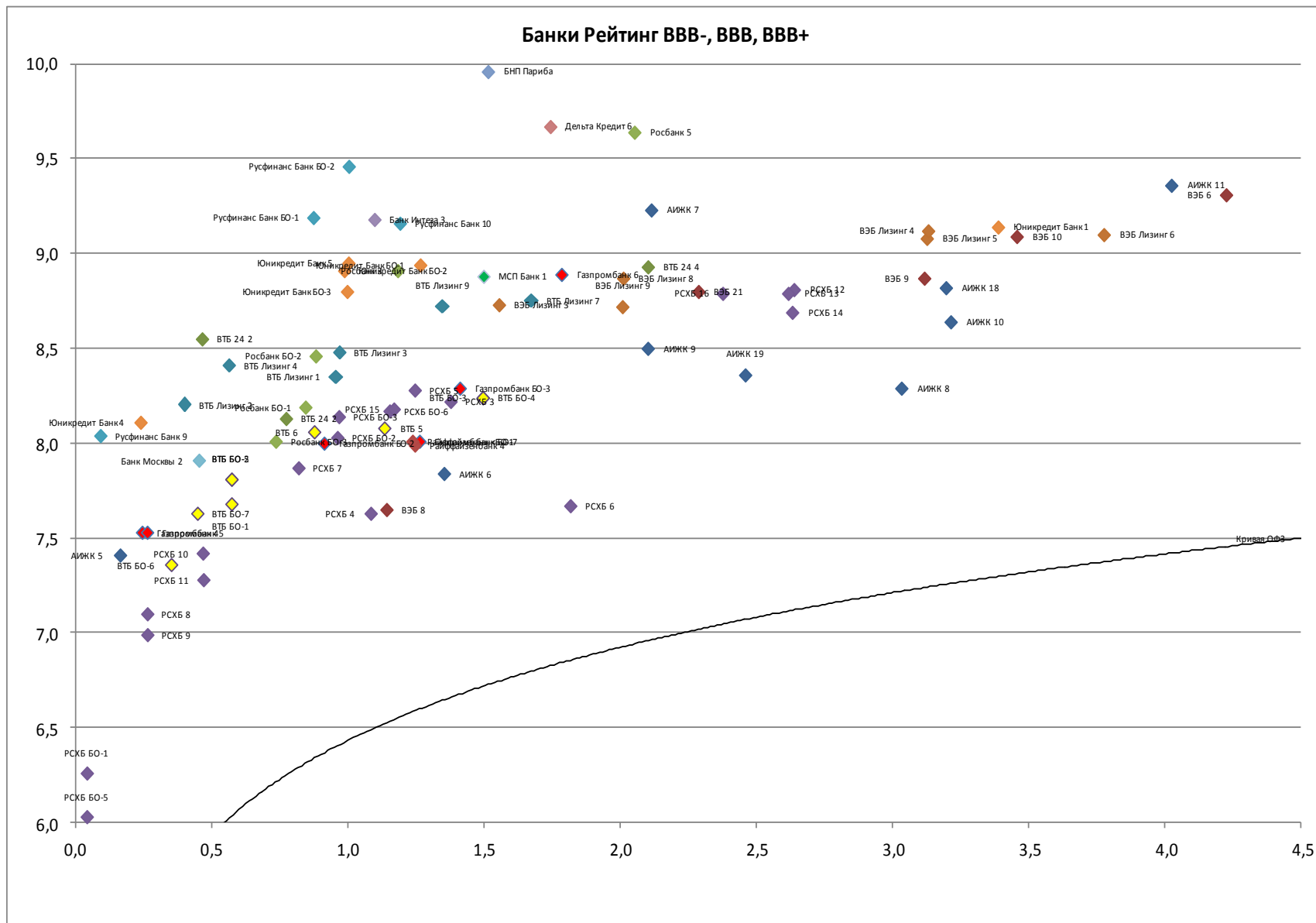


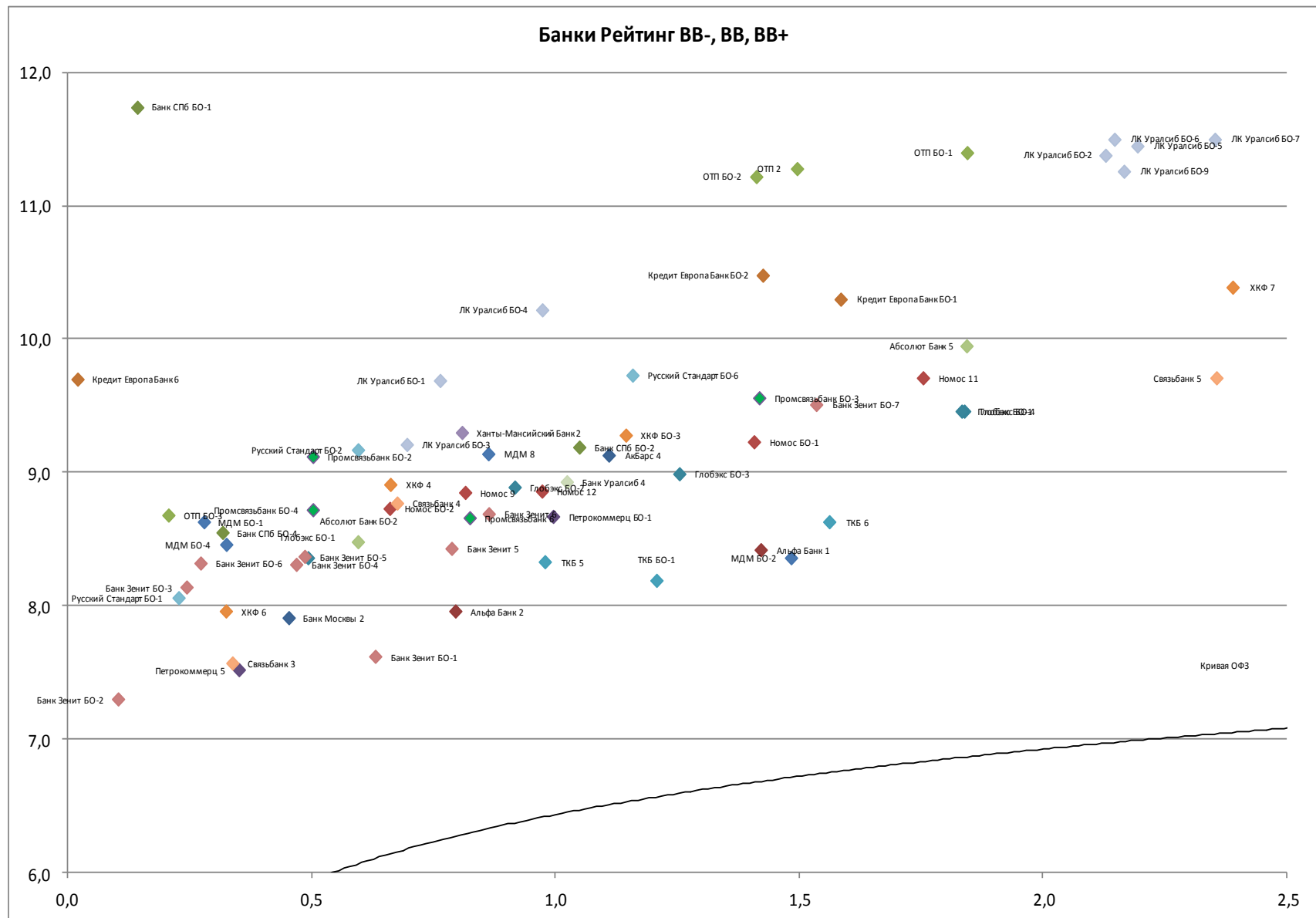


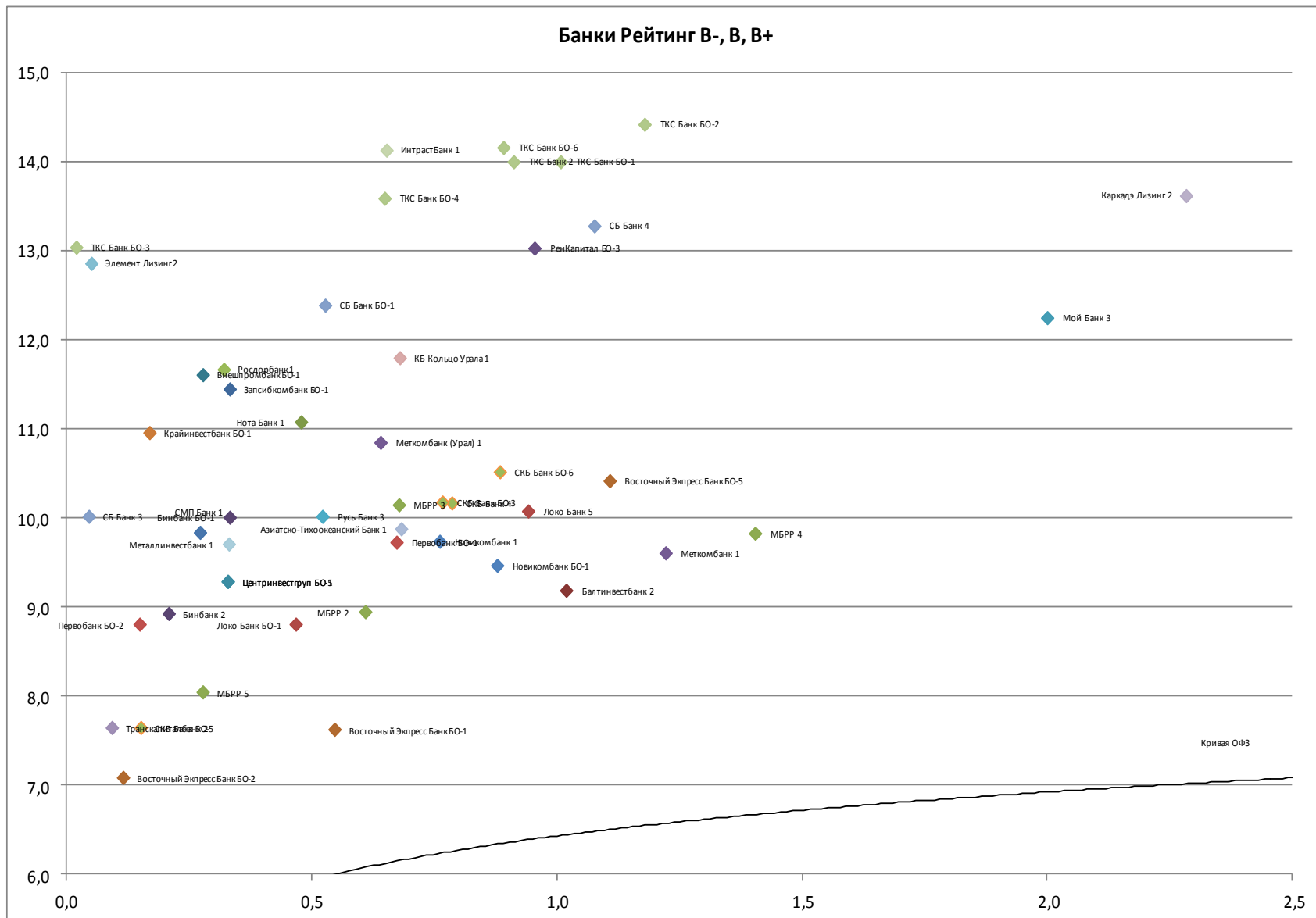


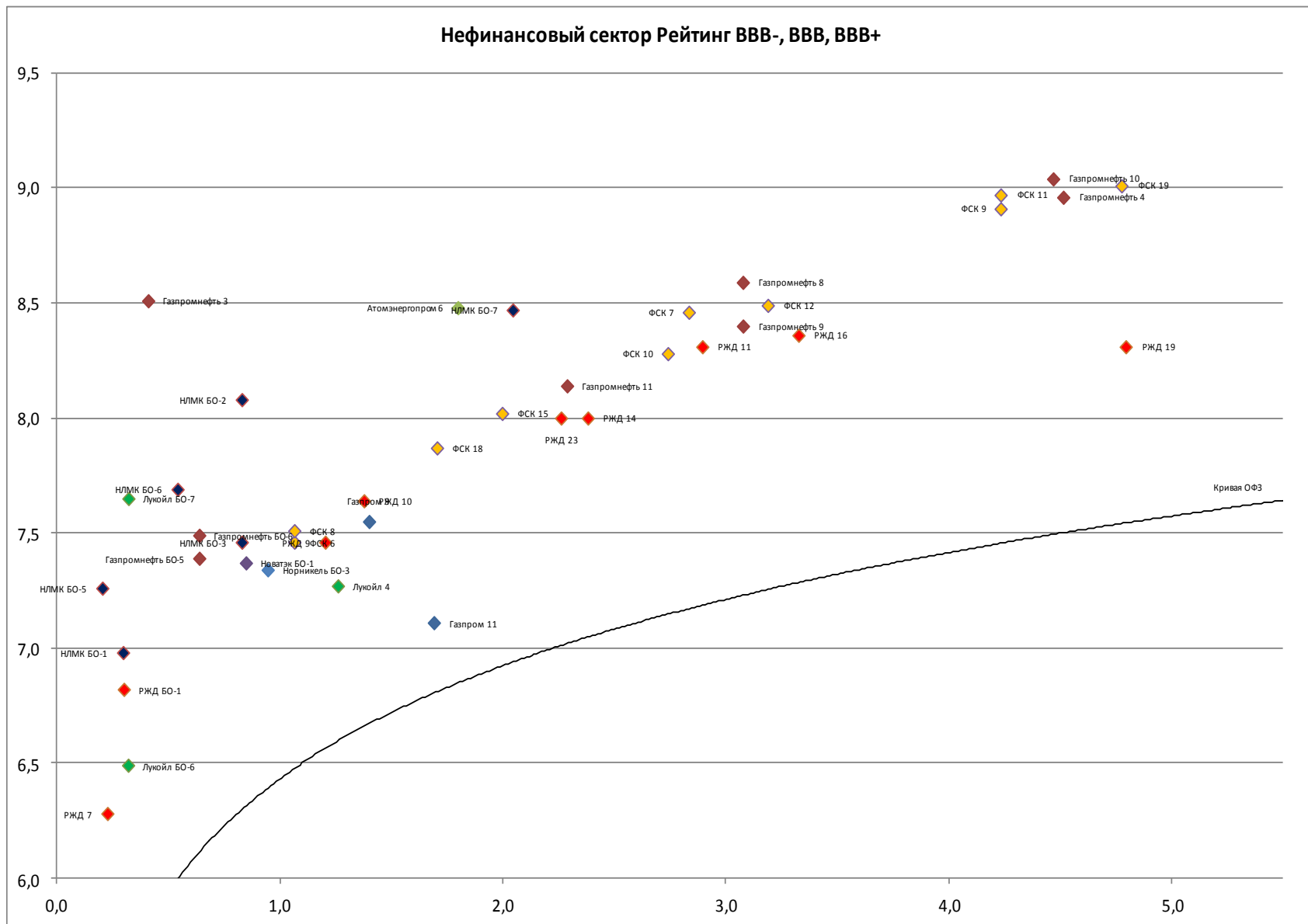


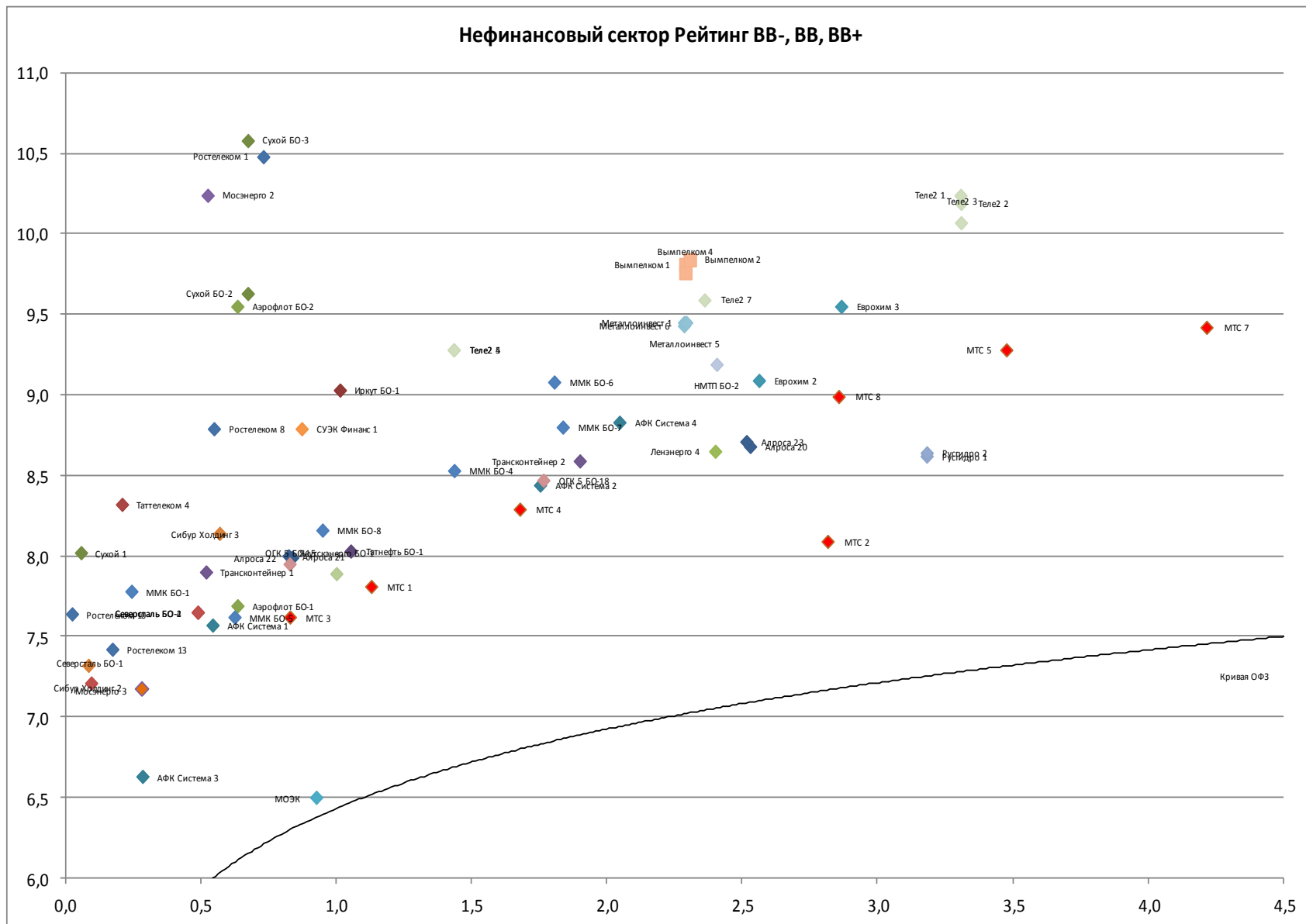


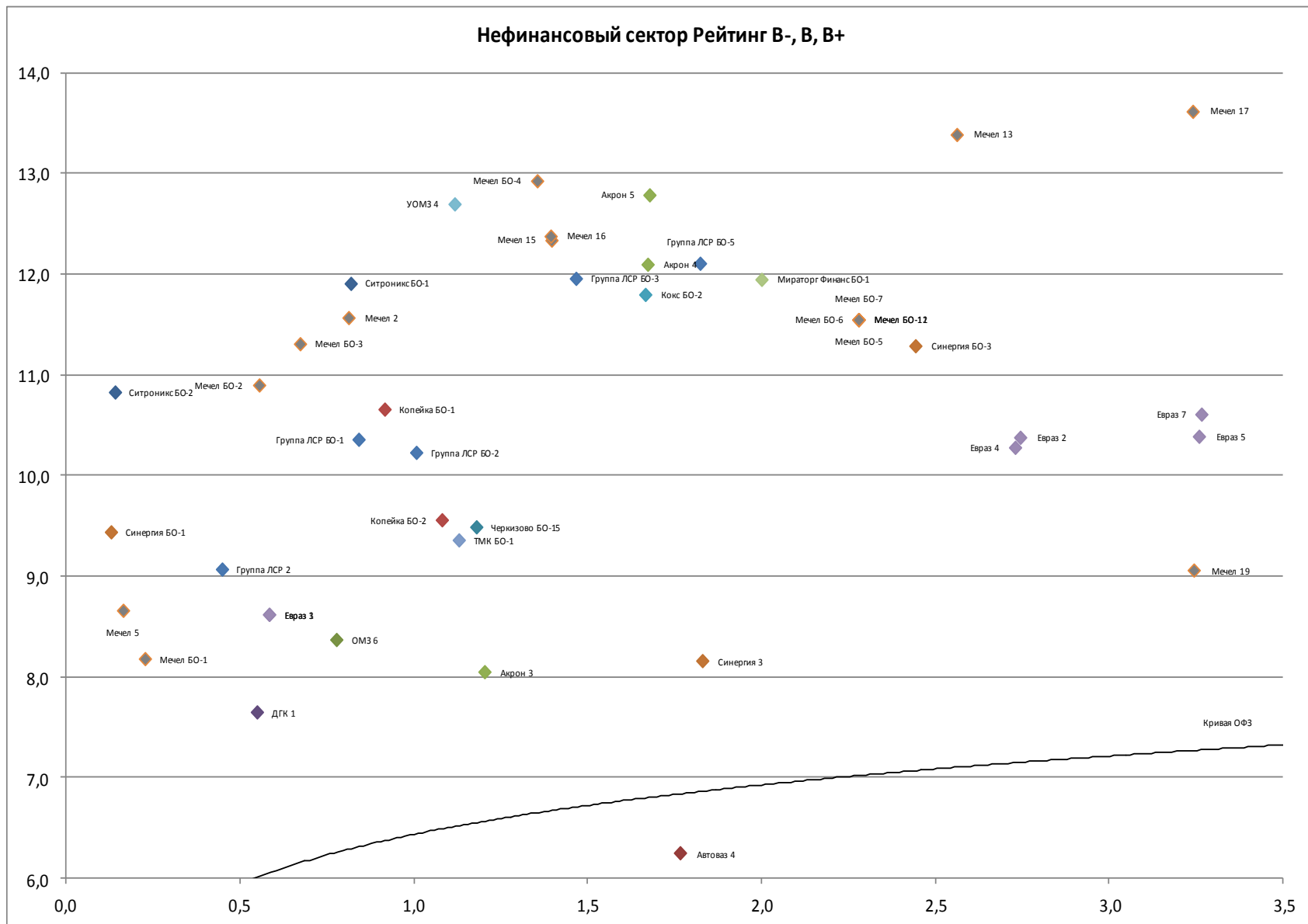


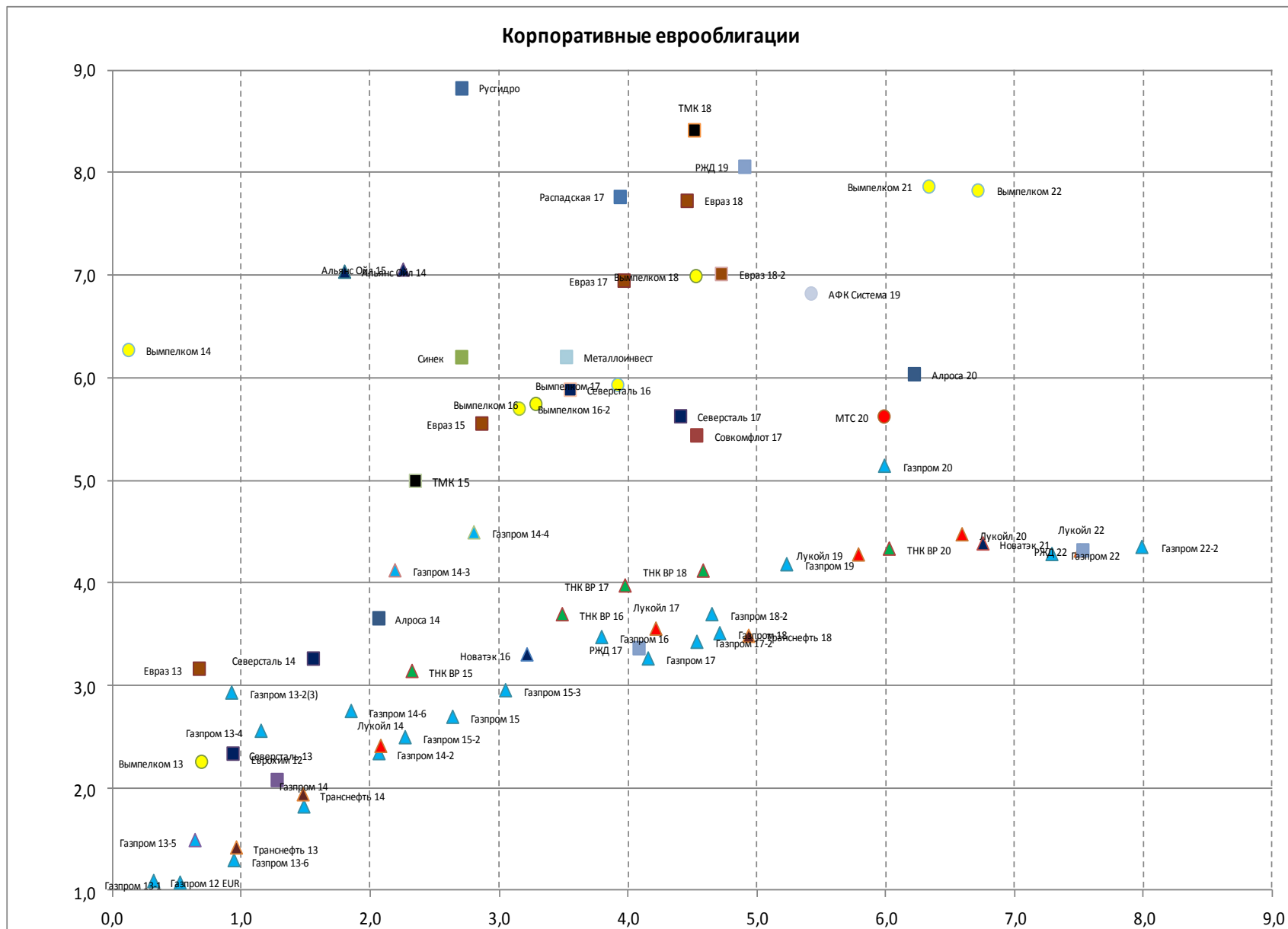


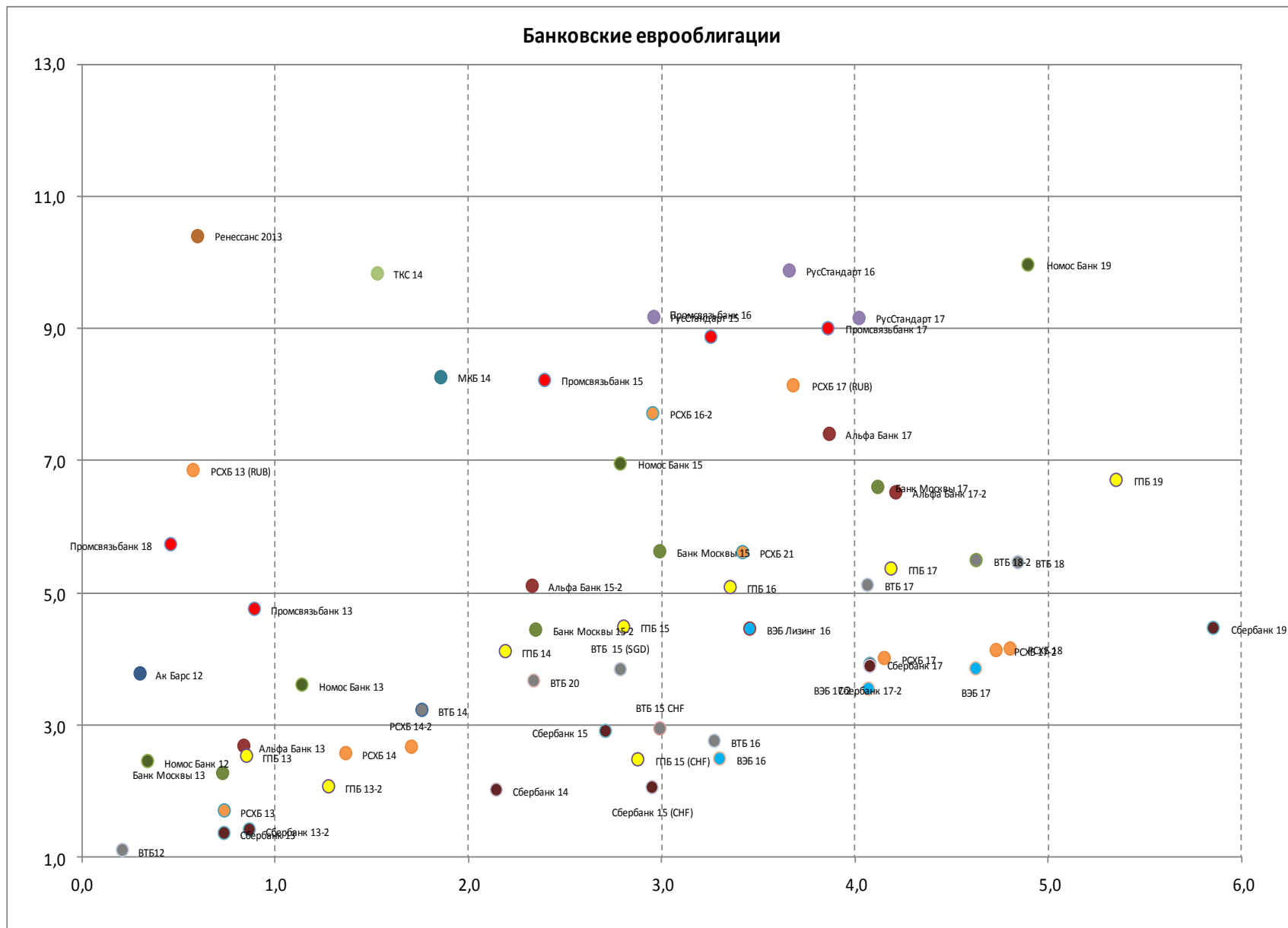












БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Дата	Объем, млн. руб.
Белгородская обл-34006	14.08.2012	5000
ЗАО ЛОКО-Банк-БО-3	14.08.2012	3000
Запсибкомбанк-БО-2	17.08.2012	2000
КБ Восточный-БО-4	17.08.2012	3000

БЛИЖАЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ/ОФЕРТЫ

Выпуск	Дата
РМП-Холдинг-1 (оферта)	13.08.2012
РТК-ЛИЗИНГ-БО-1 (оферта)	14.08.2012
Престиж-Экспресс-Сервис-1 (оферта)	15.08.2012
Тензор-Финанс-БО-1 (оферта)	16.08.2012
АФК Система-2 (оферта)	17.08.2012

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