

Комментарий

Для корпоративного сектора рублевого долгового рынка прошедшая неделя оказалась вполне позитивной. Несмотря на невысокие объемы торгов, составлявшие ежедневно 11-13 млрд руб. выпуски выросли в среднем на 5-7 б. п. В лидерах оказались самые длинные займы с дюрацией более 3 лет (+0,3%), которые особенно дорожали с середины недели. В качестве лидеров оборота выступили бумаги с дюрацией 2-3 года, сформировавшие свыше трети всех сделок и также выглядевшие лучше рынка (+0,12%).

Несмотря на значительный рост котировок, телекомы (+0,16%) и нефтехимия (+0,95%) не смогли оказать серьезную поддержку рынку ввиду невысокой активности торгов в особенности последнего сегмента. Однако в последние 3 дня к выпускам данного сектора наблюдается повышенный интерес. Также лучше корпоративных выпусков смотрелись муниципальные бонды, демонстрировавшие рост на протяжении всей недели (+0,32%).

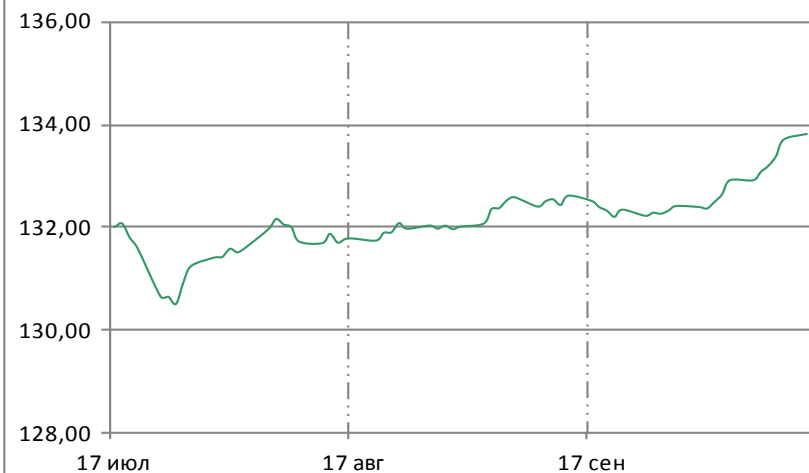
В госсекторе для покупателей выпусков ОФЗ неделя оказалась одной из самых успешных за последнее время. Котировки взлетели в среднем на 0,95%, в лидерах – наиболее ликвидные длинные бумаги с дюрацией свыше 3 лет (+1,1%). Уверенная растущая динамика внутреннего сектора и менее резкий рост государственных еврооблигаций сужают премию ОФЗ к евробондам. За последний месяц спрэд ОФЗ 26204 к Russia 2018 (Rub) сузился со 160 б. п. до 70 б. п. – минимального с апреля уровня.

Индикаторы рынка

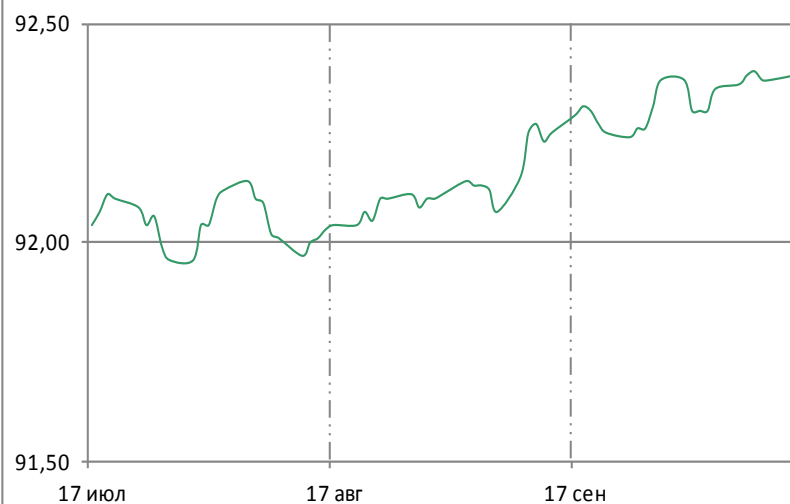
	Значение закрытия	Изм. за неделю	Изм. за мес.
Золото	1754,48	-1,15%	-0,71%
Нефть Brent	114,21	+1,76%	-1,89%
5-летний CDS	143	+1,69%	+3,15%
Бивалютная корзина	35,21	-0,37%	-0,11%
Годовая ставка NDF	6,30	-1,25%	-3,67%
Mosprime o/n	6,36	+0,28	+1,12
Депозиты в ЦБ	73,70	-6,17	-8,46
Остатки на корп. сч.	771,22	+41,10	-18,97
UST 2	0,26	+0,00	+0,03
UST 10	1,66	-0,09	-0,07
Russia 2022	2,93	-0,04	-0,17
China 10yr	3,45	-0,05	+0,05
India 10yr	8,30	+0,00	-0,06
Brazil 9yr	2,11	-0,05	-0,13
Portugal 10 yr	7,81	-0,14	-0,14
Ireland 9 yr	4,67	-0,21	-0,52
Italy 10 yr	4,91	-0,09	-0,09
Greece 10 yr	17,86	-0,25	-2,62
Spain 10 yr	5,61	-0,09	+0,01

	Изм. за нед, п. п.	Изм. за мес., п. п.	Изм. YTD, п. п.
Индекс RGBI	+0,79	+1,27	+4,70
Индекс MBI CP	+0,11	+1,69	+8,68
Индекс CBI CP	+0,01	+0,14	+0,07

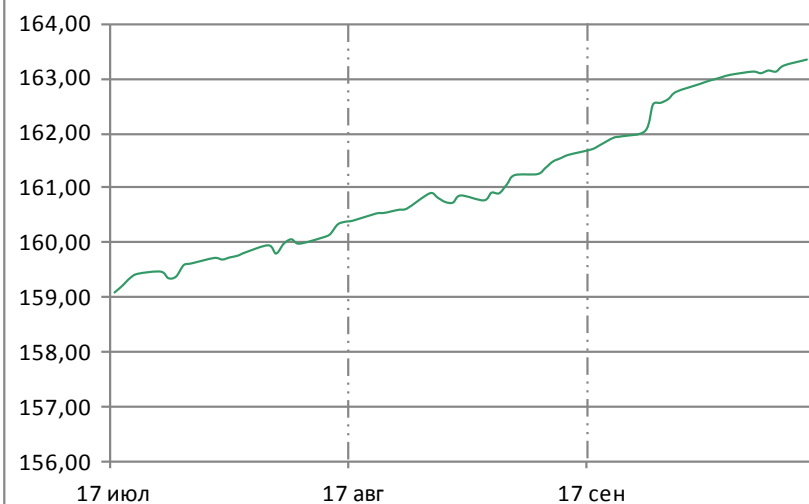
Государственные облигации

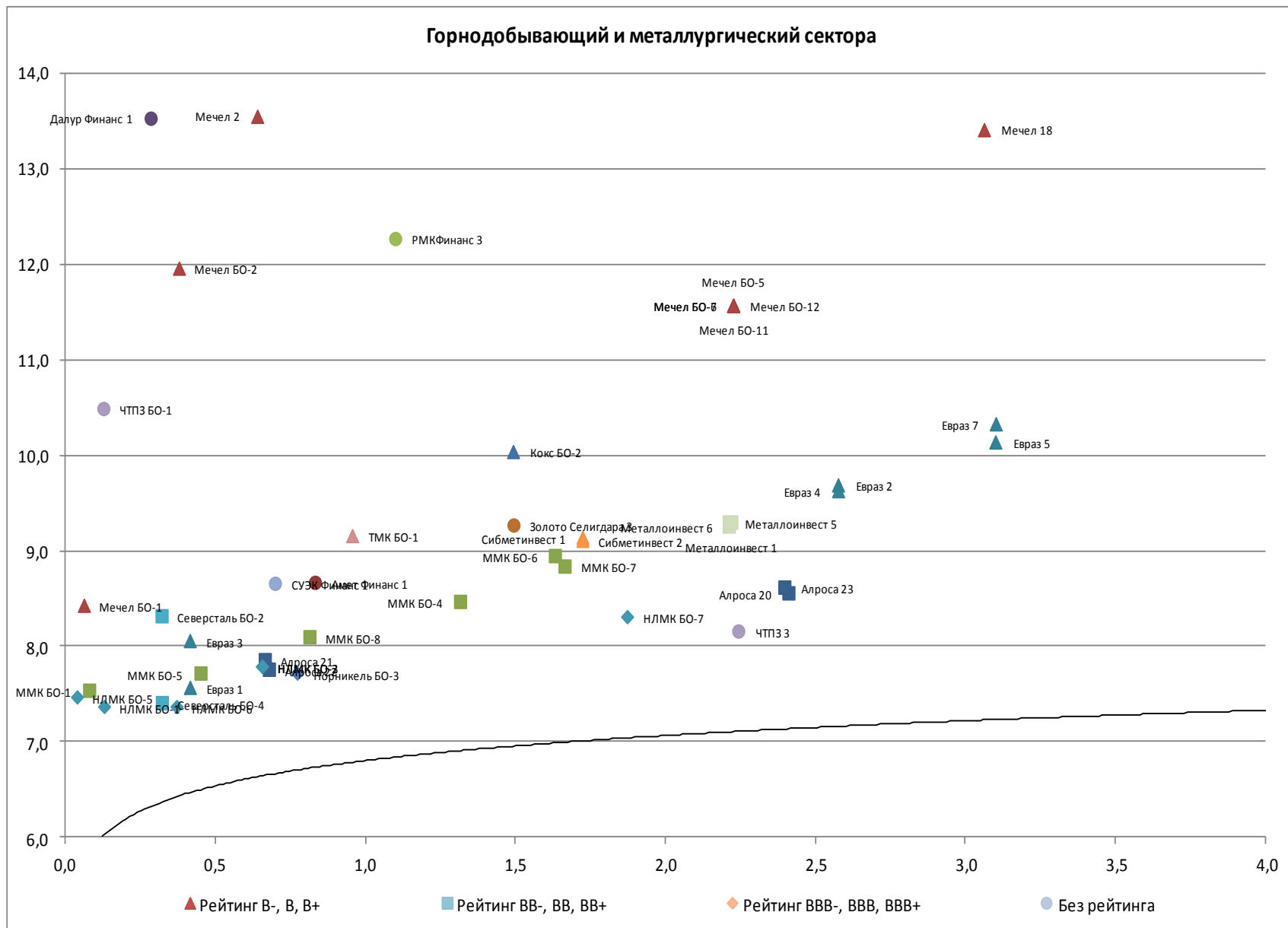


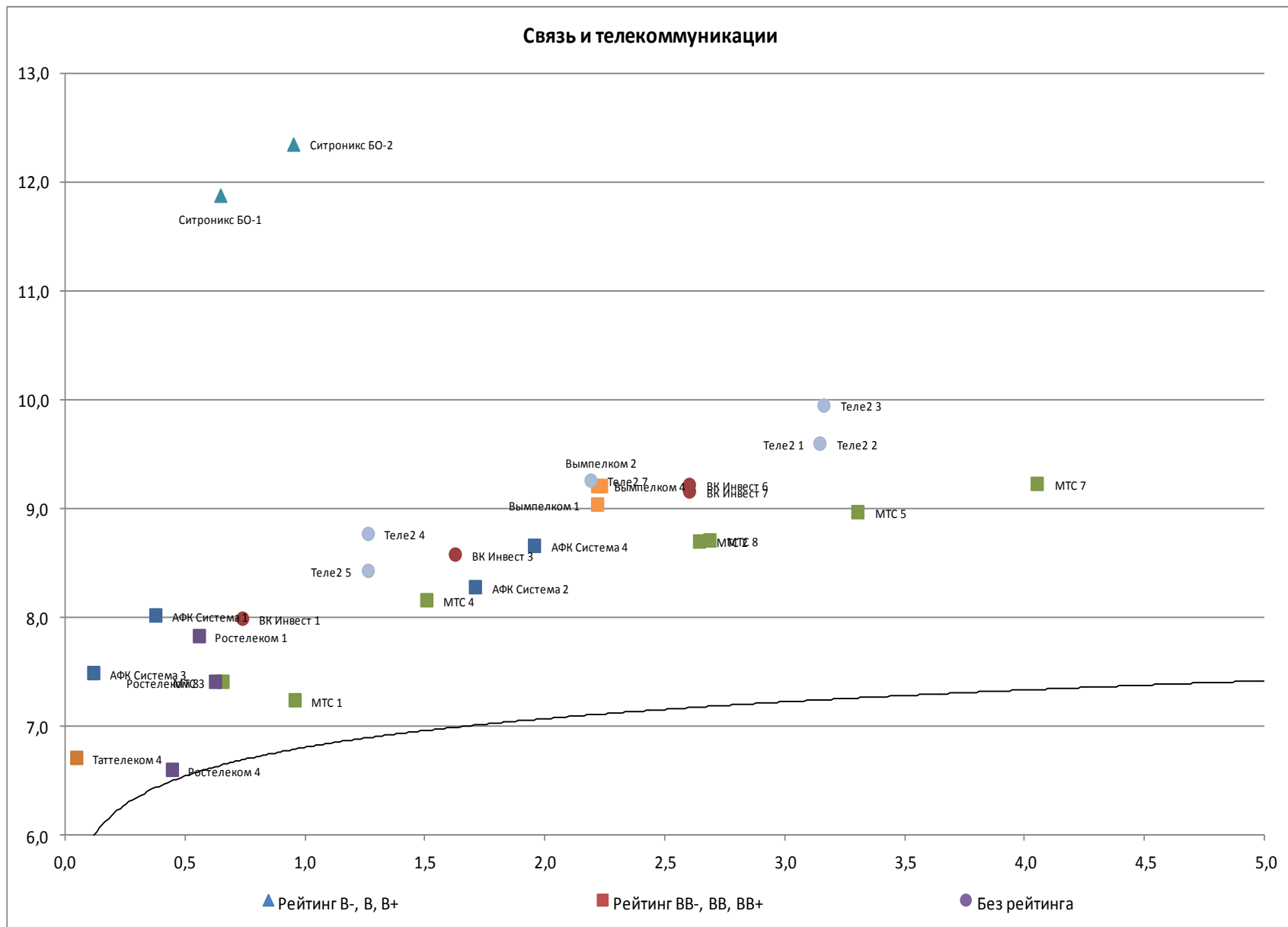
Корпоративные облигации

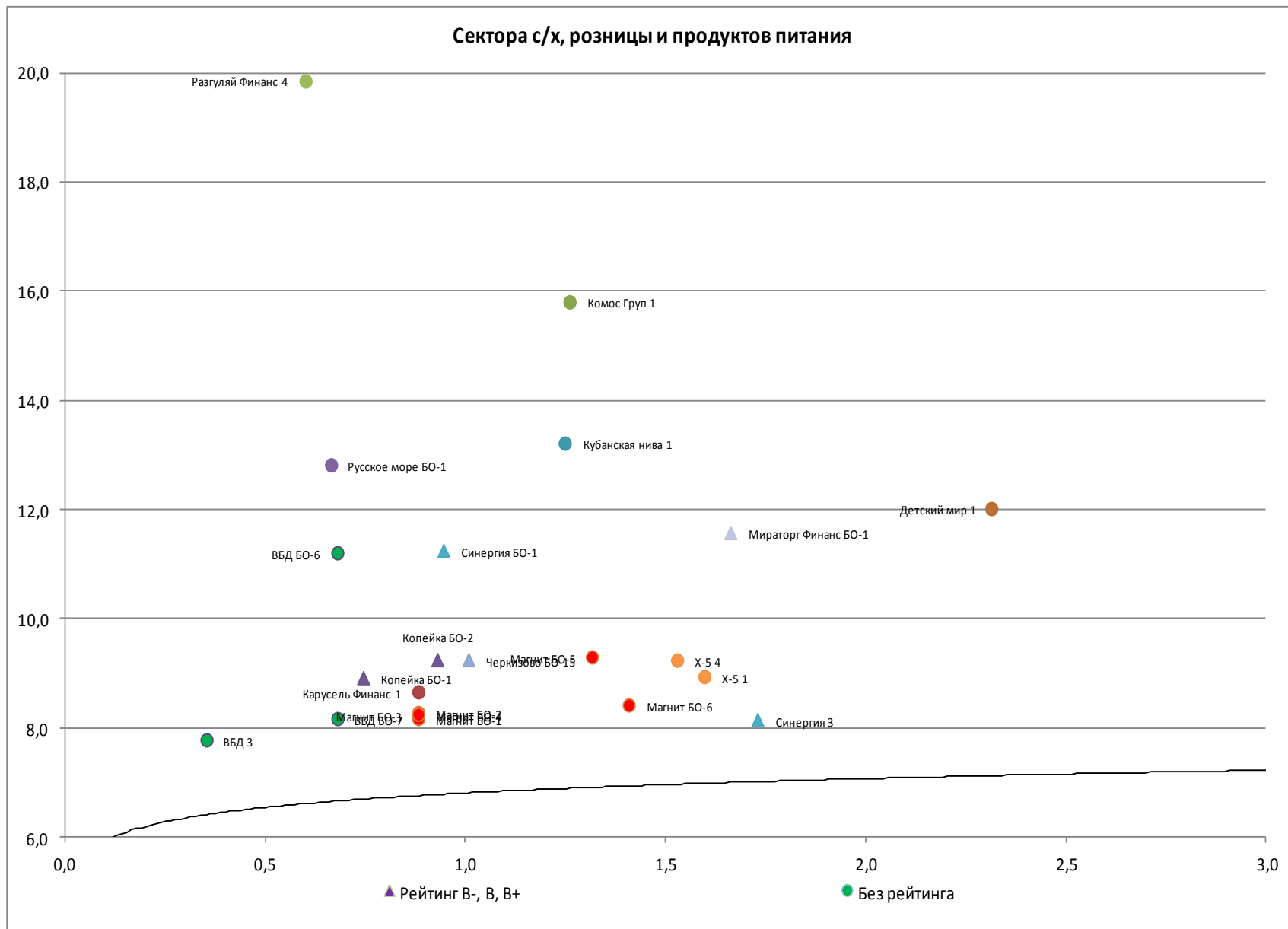


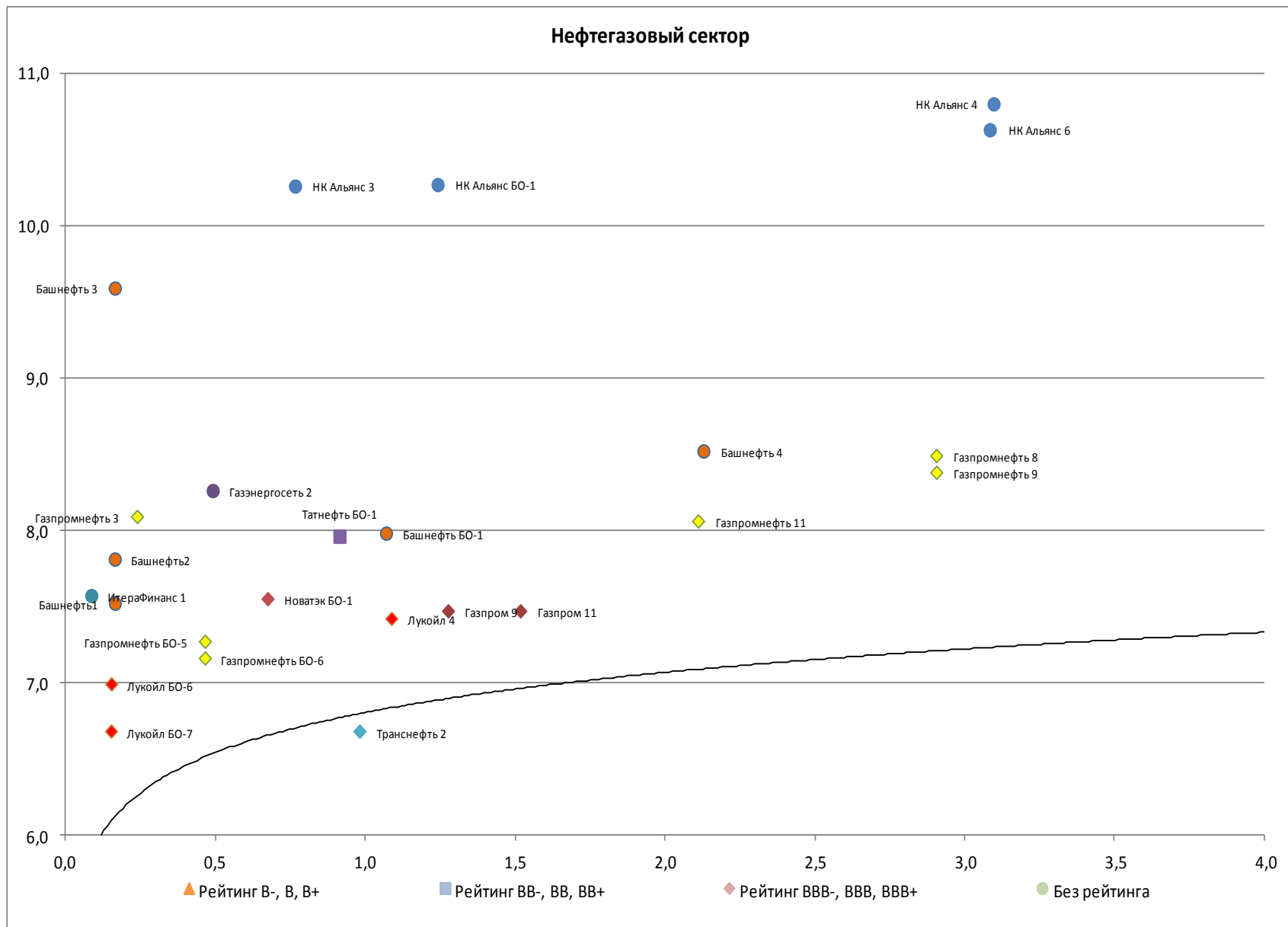
Муниципальные облигации

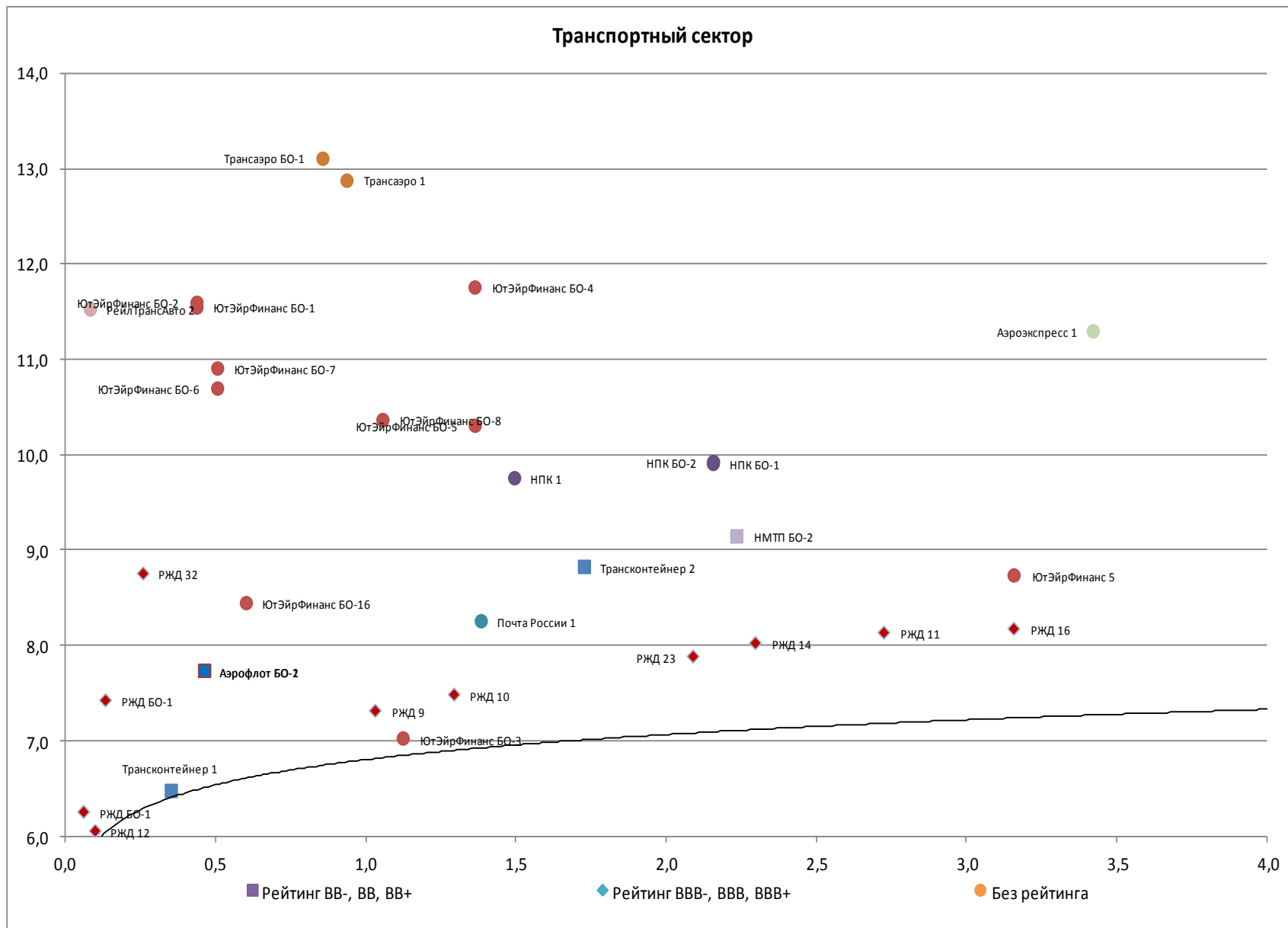


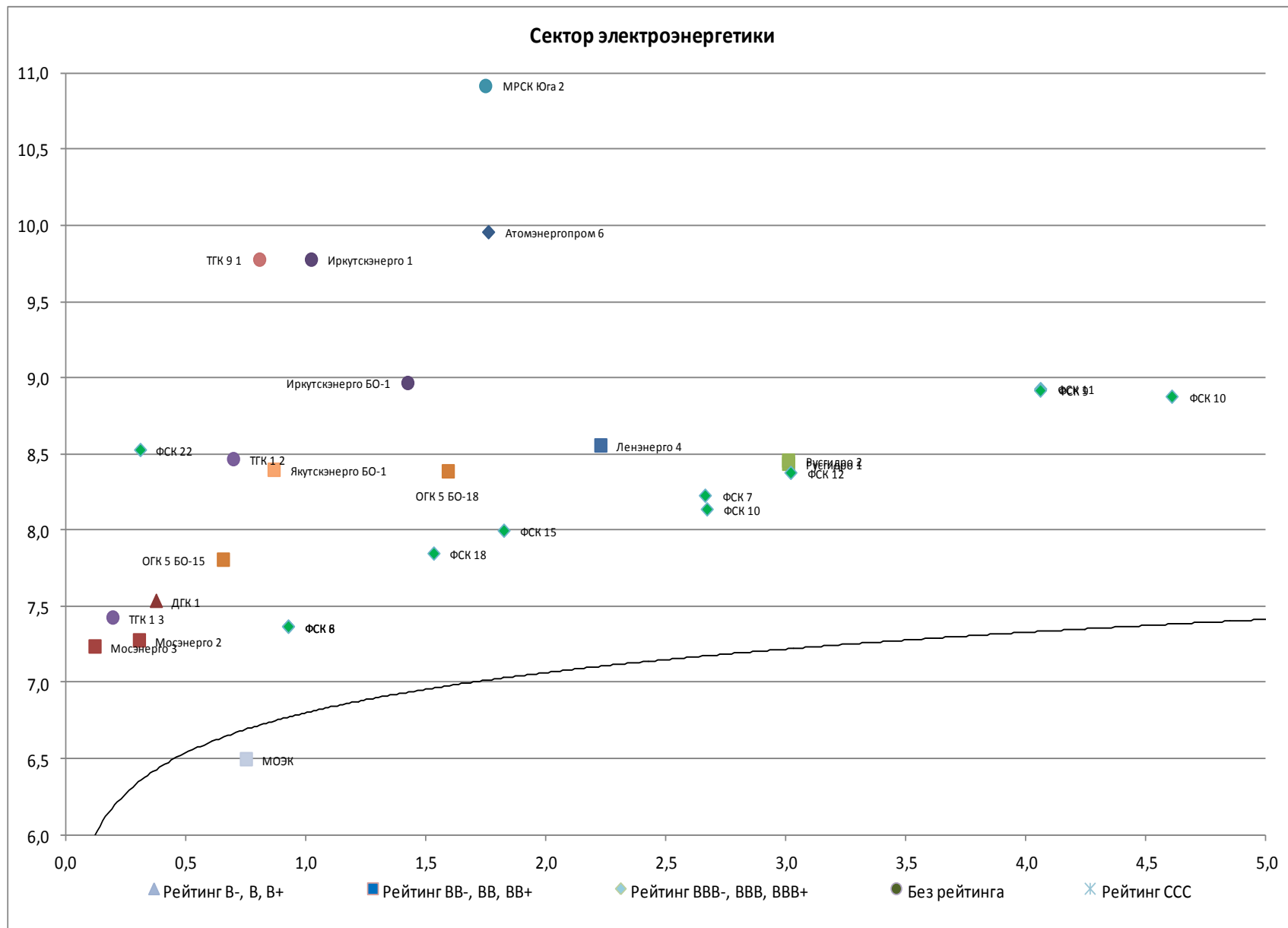


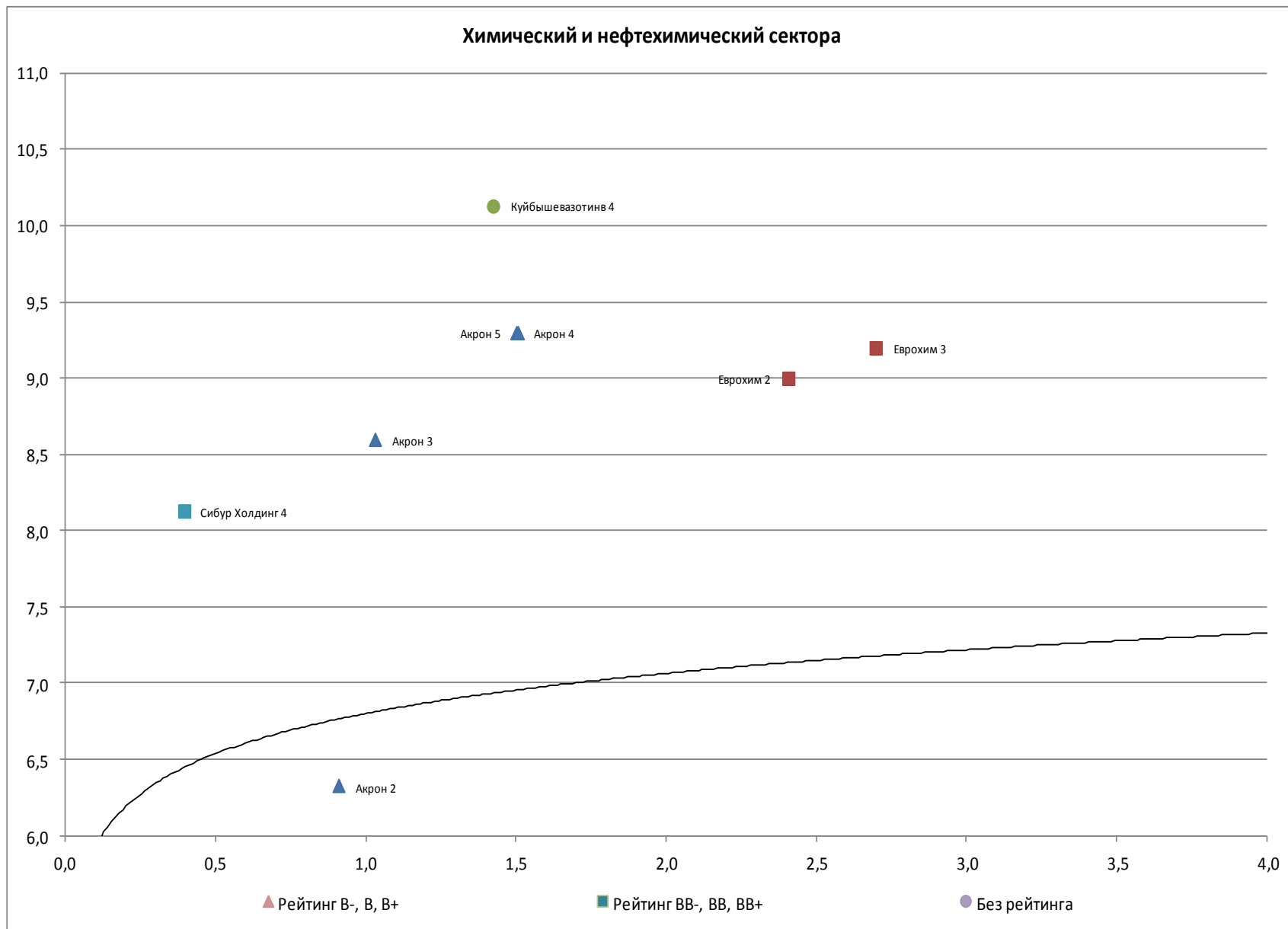


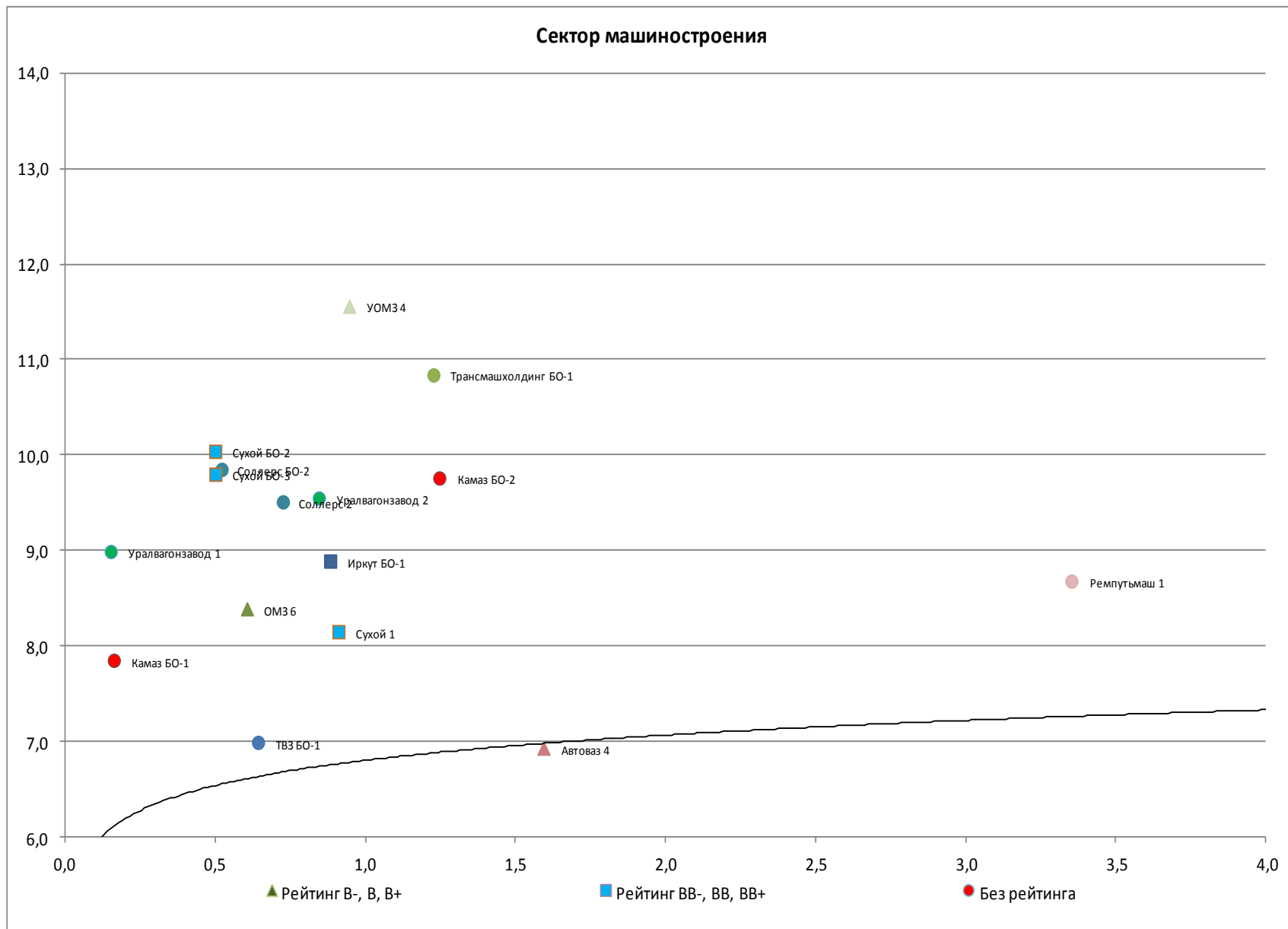


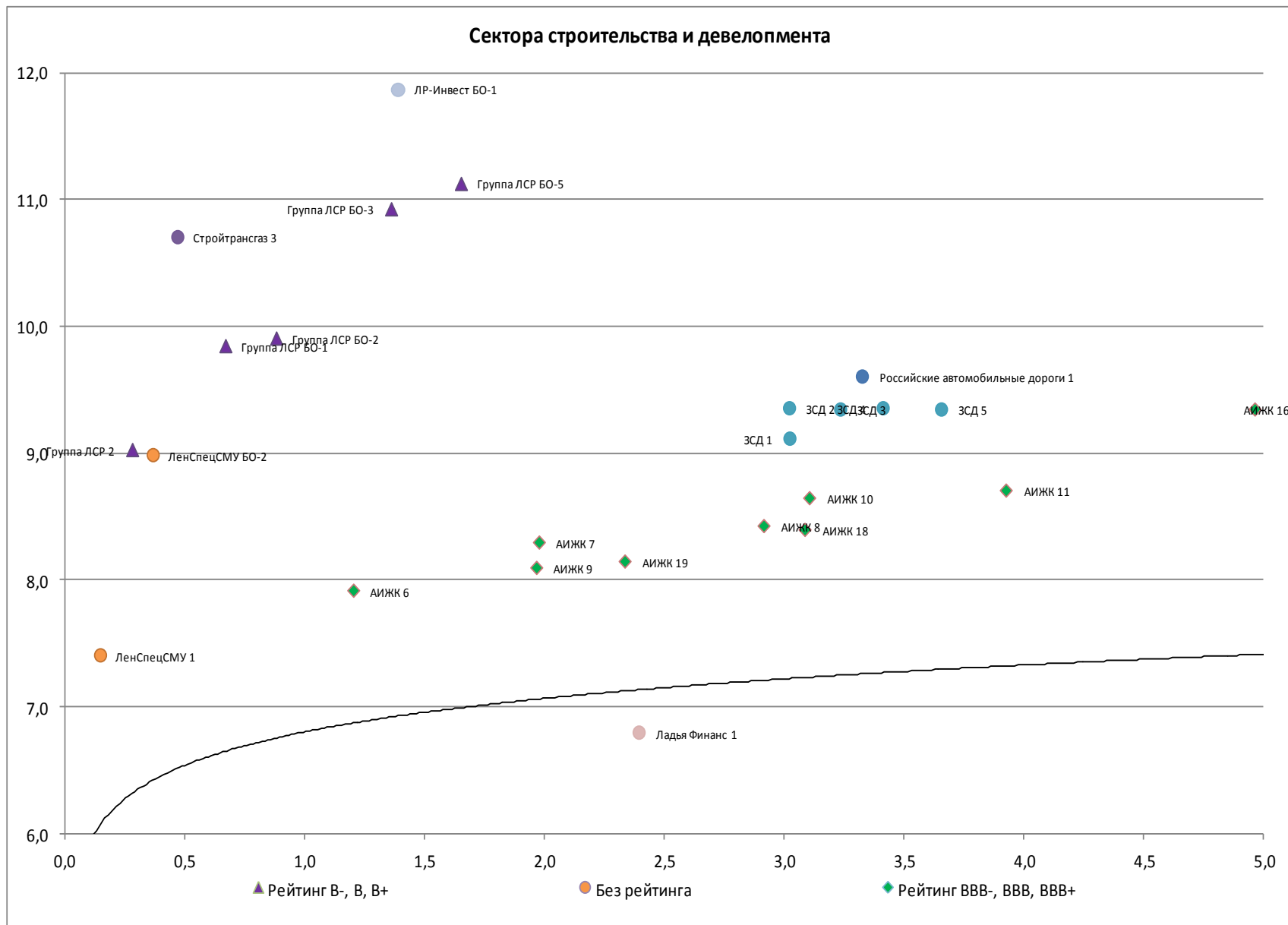


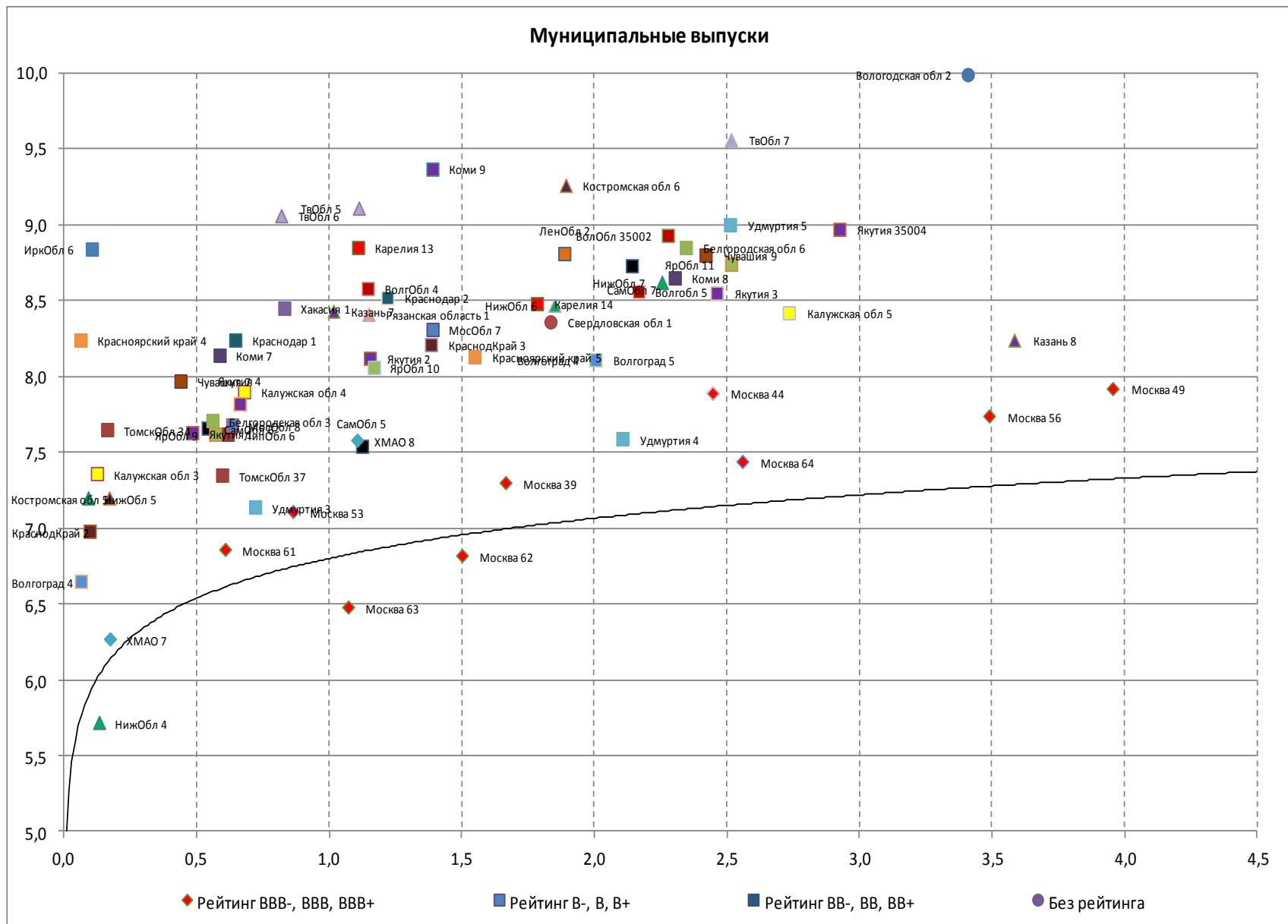


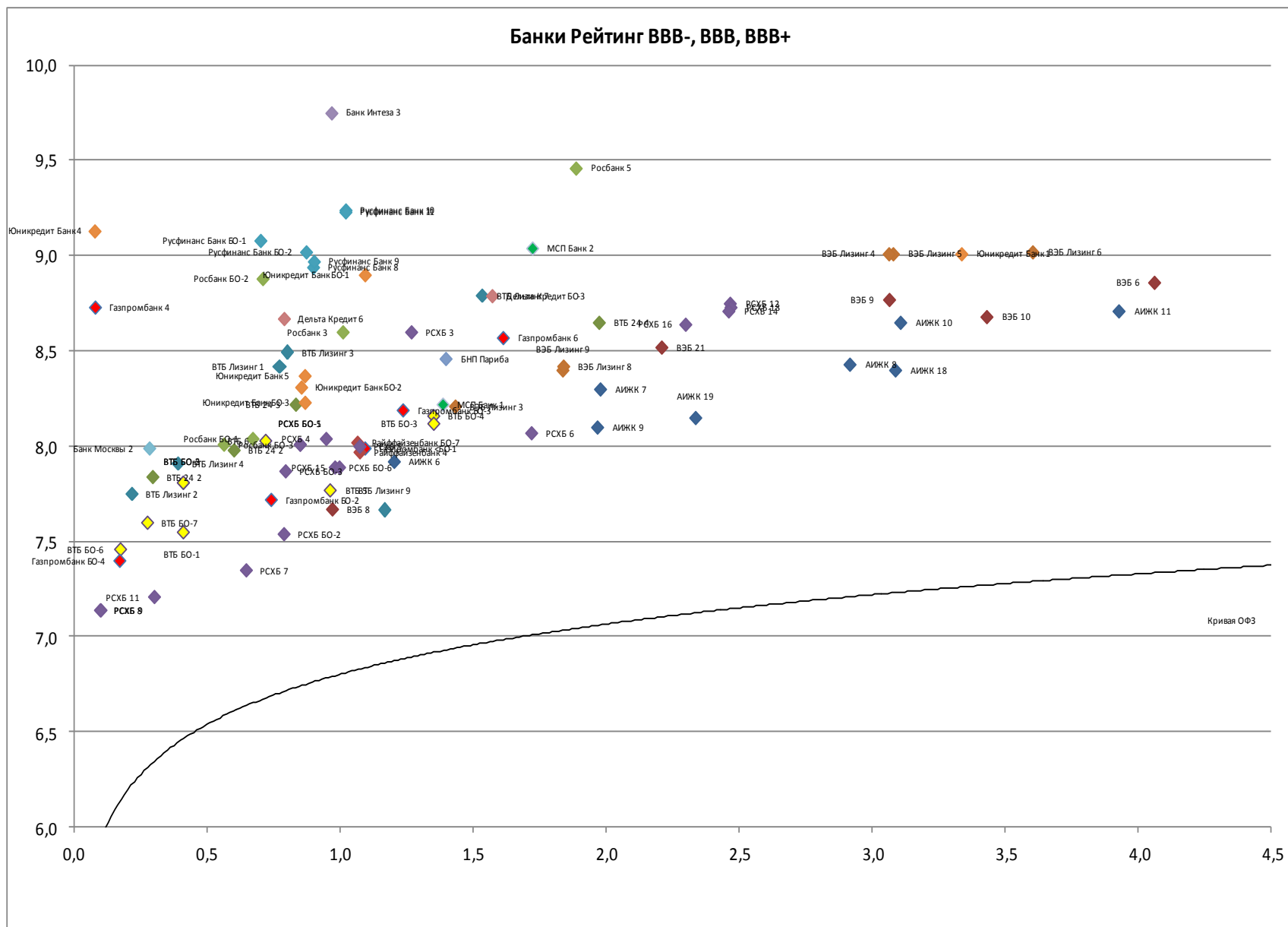


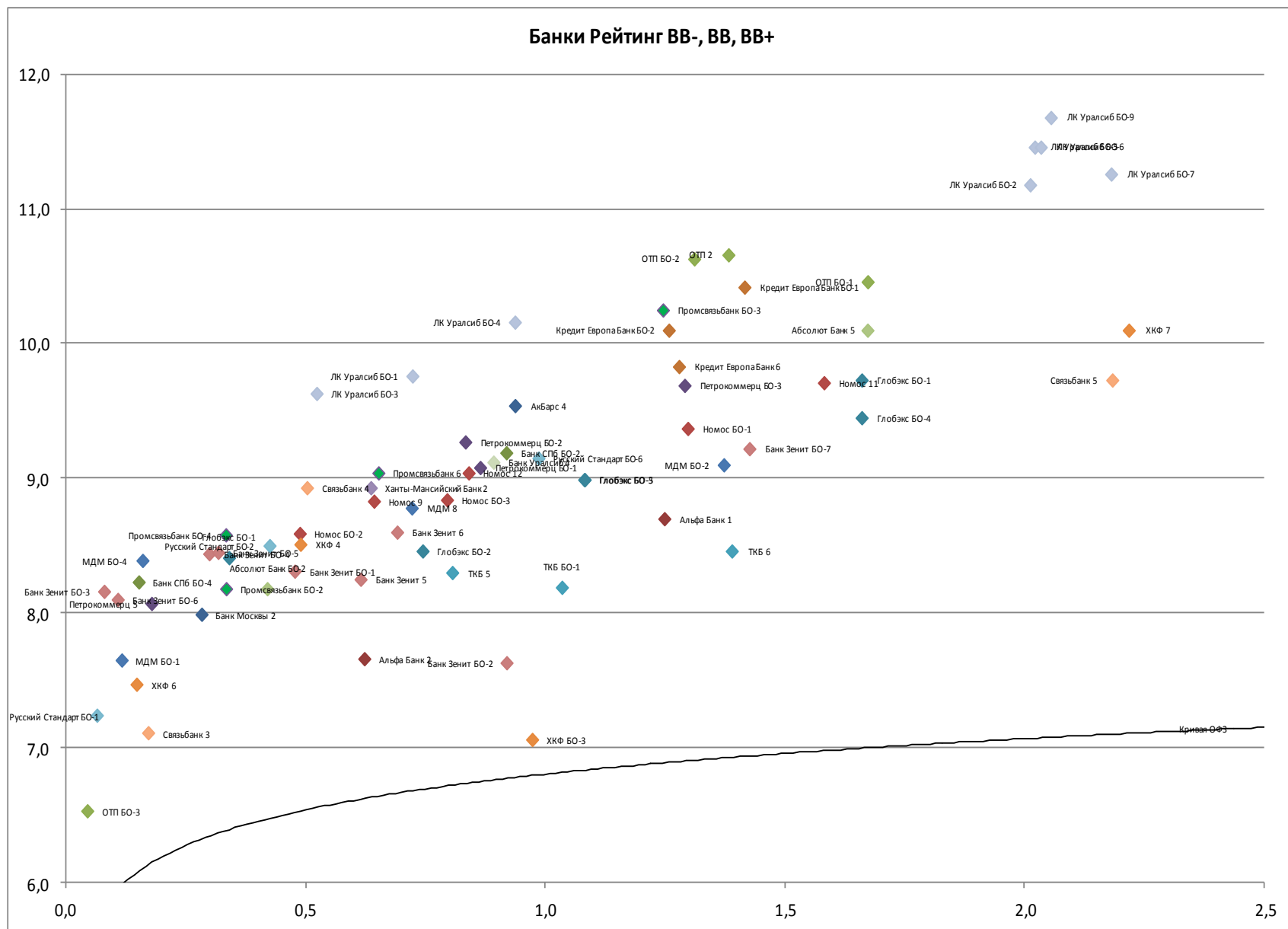


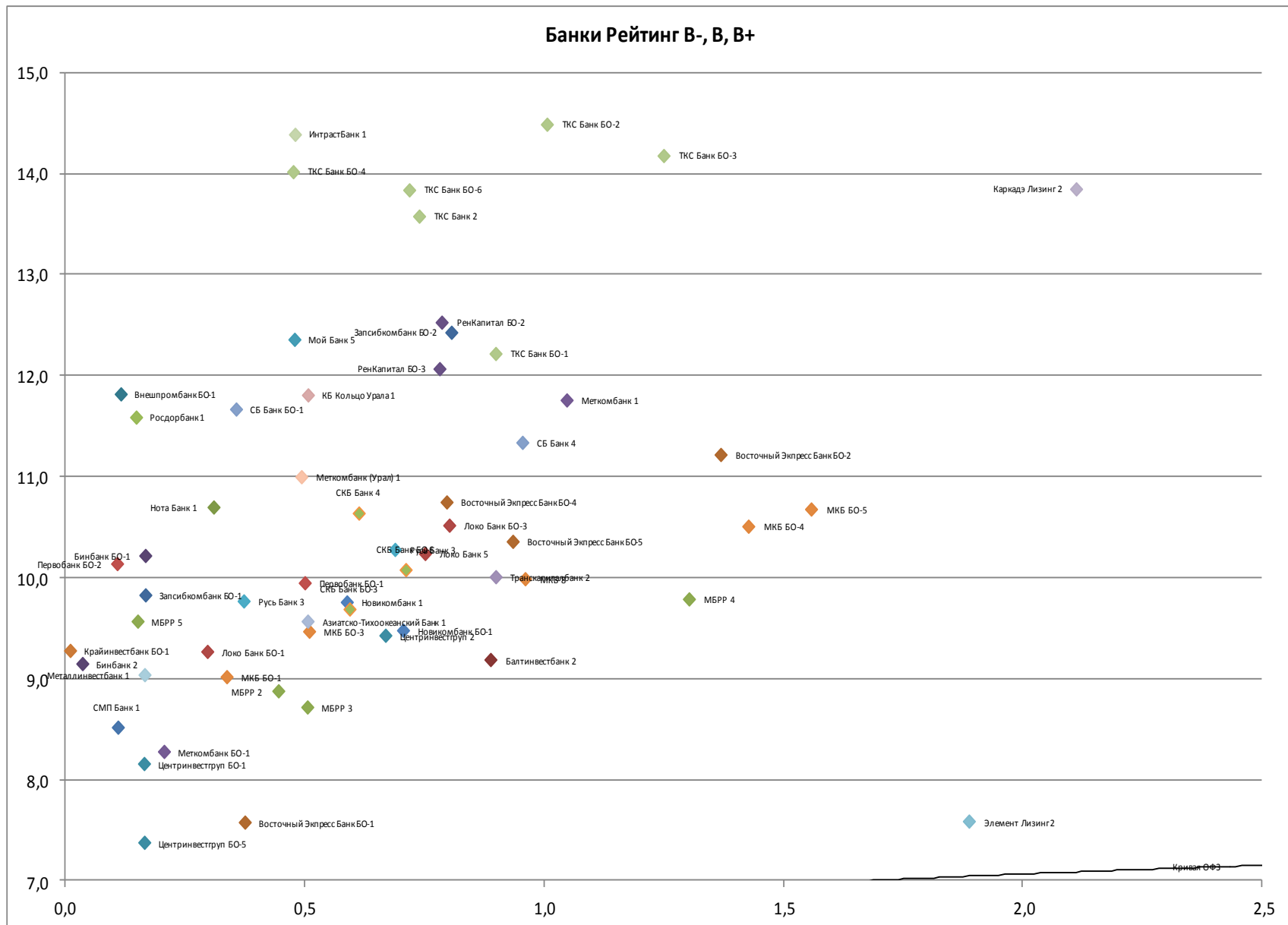


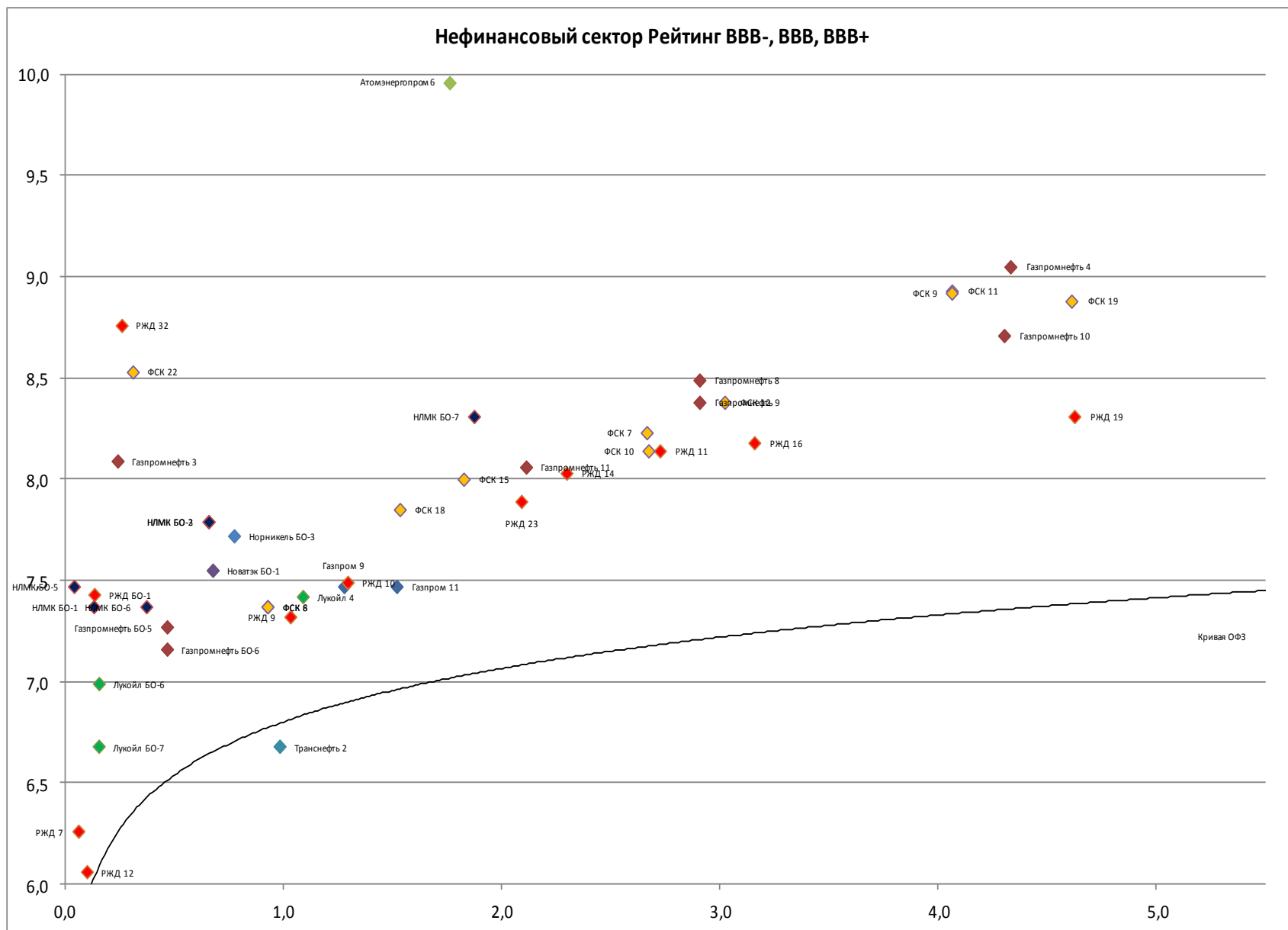


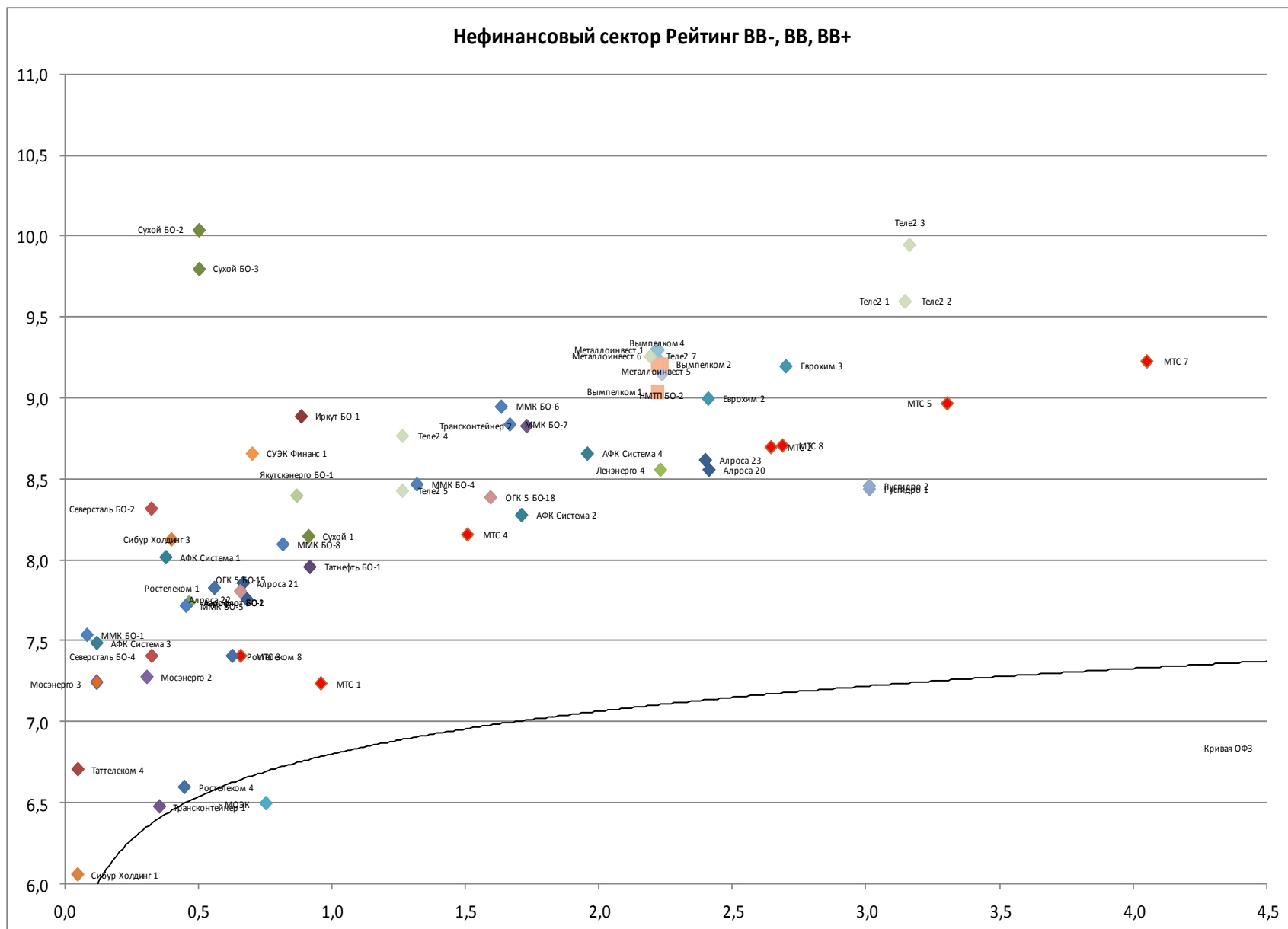


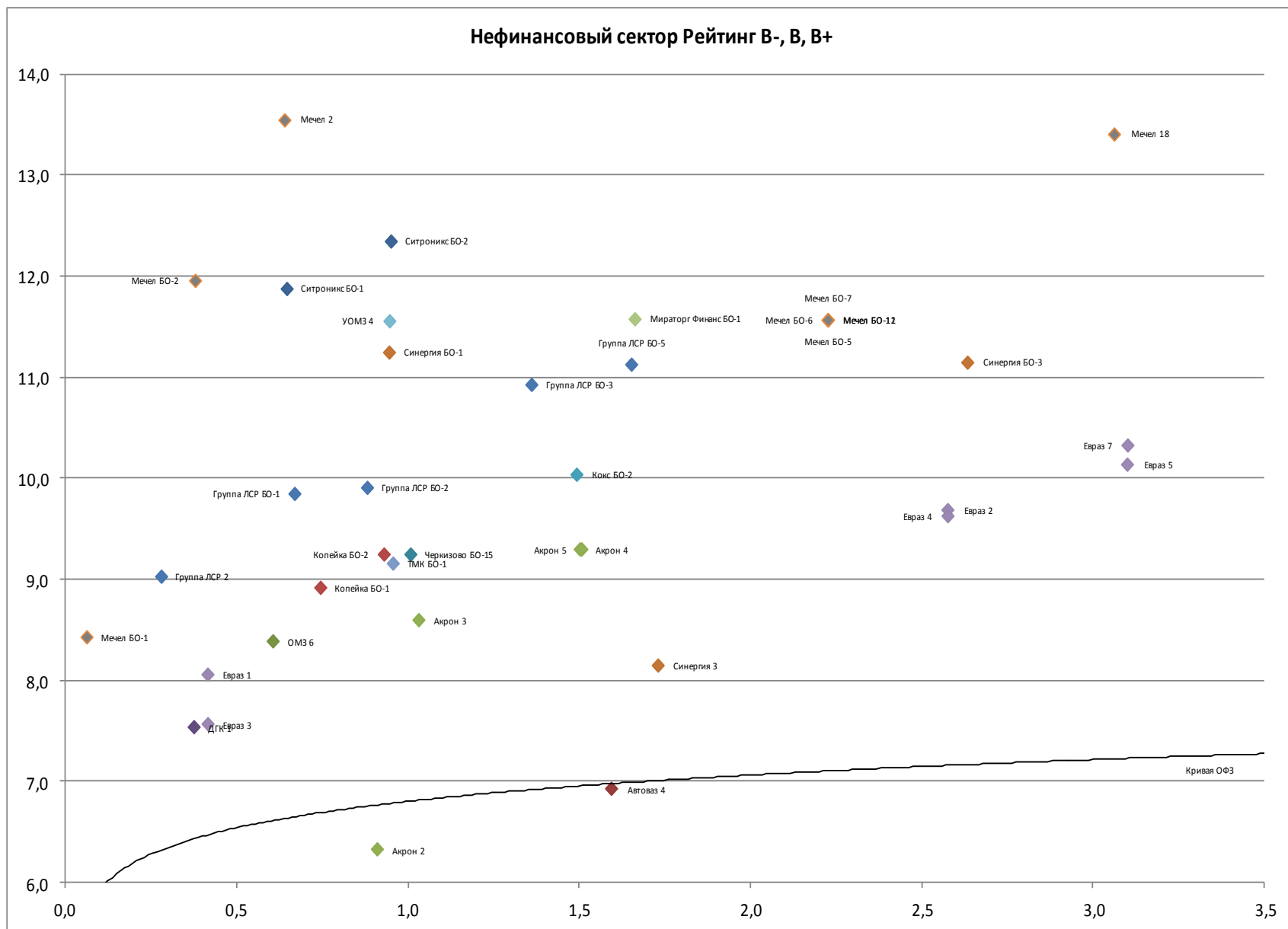


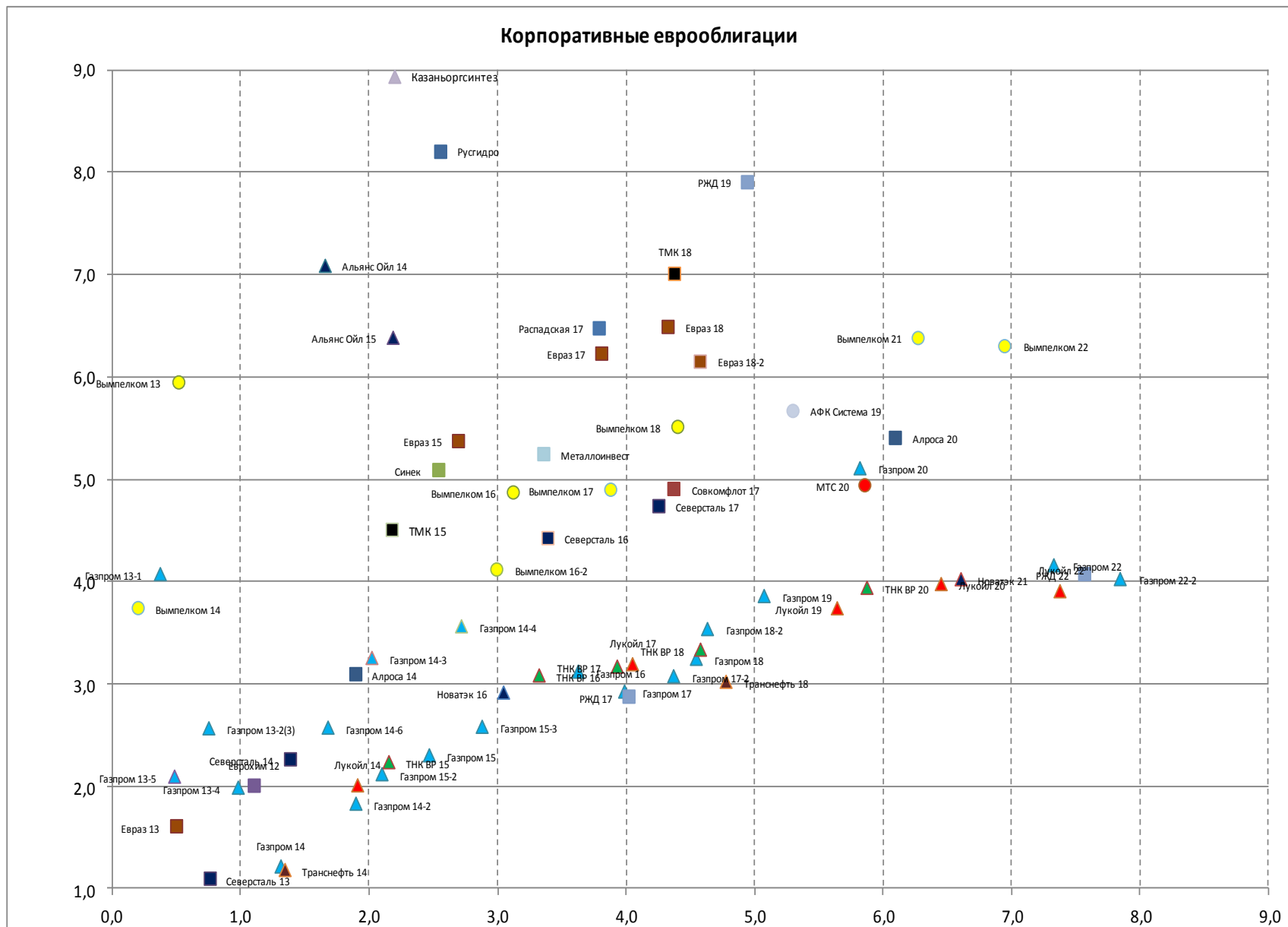


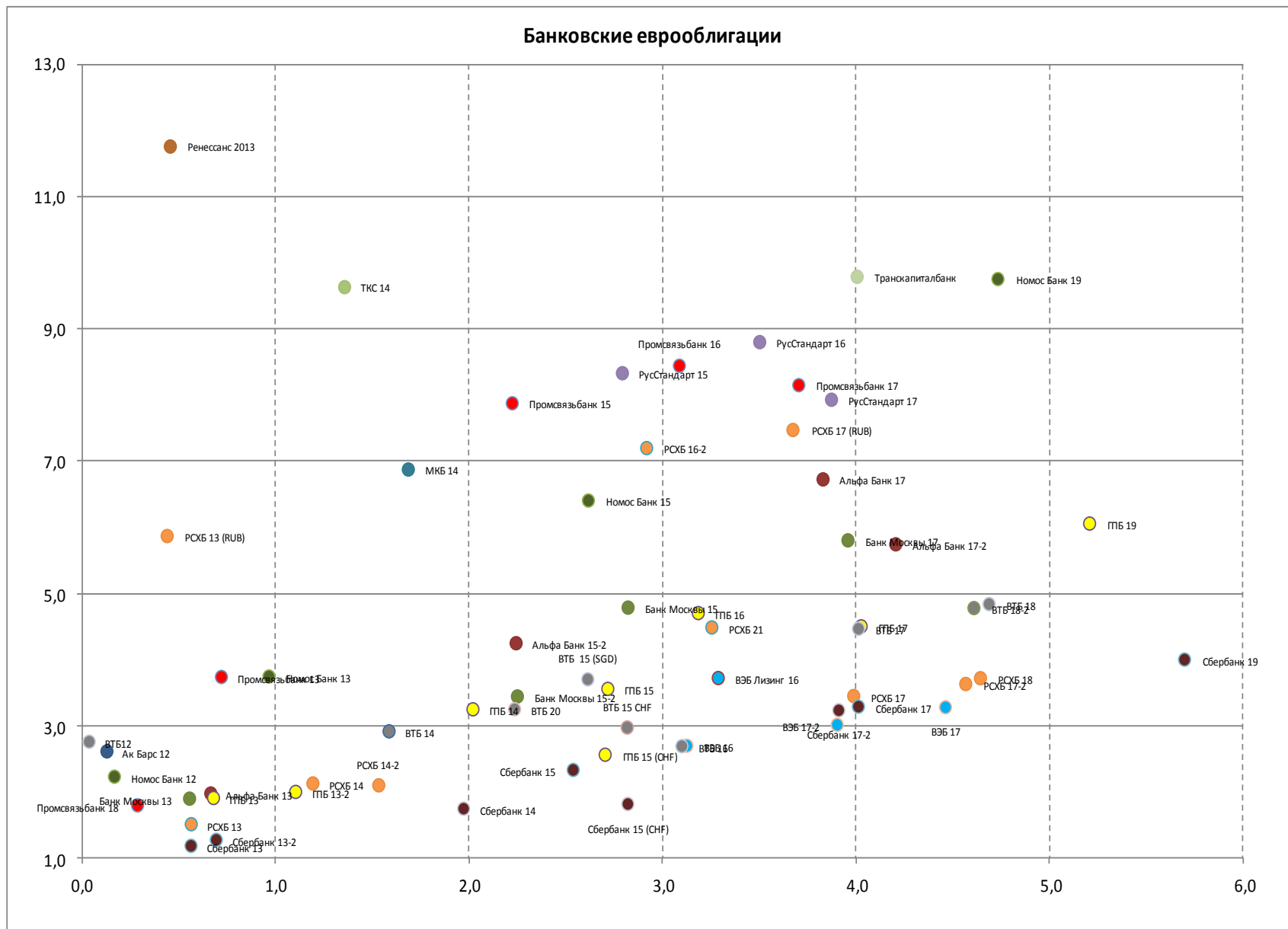












БЛИЖАЙШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Дата	Объем, млн. руб.
Акрон-БО-1	16.10.2012	5000
РСГ-Финанс-2	16.10.2012	2500
Татфондбанк-БО-6	16.10.2012	2000
МРСК Центра-БО-1	17.10.2012	4000
АК БАРС БАНК-БО-1	18.10.2012	5000
Внешэкономбанк-19	18.10.2012	10000
Газпромбанк-10	18.10.2012	10000
Газпромбанк-11	18.10.2012	10000
Газпромбанк-12	18.10.2012	10000

БЛИЖАЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ/ОФЕРТЫ

Выпуск	Дата
АИЖК-А5	15.10.2012
Первобанк-БО-2 (оферта)	15.10.2012
Ситроникс-БО-2 (оферта)	15.10.2012
СКБ-банк-БО-5 (оферта)	16.10.2012
АИЖК-А22 (оферта)	17.10.2012
ВБД ПП-БО-1 (оферта)	17.10.2012
ВБД ПП-БО-2 (оферта)	17.10.2012
ВБД ПП-БО-3 (оферта)	17.10.2012
ВБД ПП-БО-8 (оферта)	17.10.2012
МКБ-8 (оферта)	17.10.2012

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