

Оптимизм инвесторов, преобладавший в первой половине недели на фоне ожиданий ревальвации юаня, в дальнейшем вновь сменился негативными настроениями, отмечает аналитик "Ренессанс Капитал" Николай Подгузов в обзоре долгового рынка, поступившем в ИА "РосФинКом" 25 июня. Откровенно слабые данные по продажам домов в США вновь вызвали беспокойство относительно возможного возврата к рецессии, а последние комментарии ФРС по итогам заседания Комитента по операциям на открытых рынках подтвердили эти опасения. Кроме того, дежурным поводом для переживаний является ситуация в Греции: доходности суверенных облигаций страны за последние несколько дней превысили 10.0%, сигнализируя о растущих рисках реструктуризации. Таким образом, в преддверии саммита стран «Группы двадцати» в ближайшие выходные мировые финансовые рынки вновь функционируют в режиме «бегства в качество», а доходности КО США опустились до минимальных значений за последние несколько месяцев.

Котировки российских еврооблигаций во второй половине недели находятся под давлением. Сделки в выпуске Россия 30 в четверг заключались на уровне 112.5-112.625, тогда как недельный максимум составлял 113.625. Пятилетние CDS на риск России за неделю расширились почти на 20 б. п., вплотную приблизившись к 200 б. п. Инвестиционная активность в сегменте корпоративных еврооблигаций весьма невысока. Вместе с тем, динамику лучше рынка продемонстрировал в последние дни выпуск МТС 20, котировки которого достигли уровня 103.2. К настоящему времени МТС 20 ликвидировал всю имевшуюся премию относительно кривой доходности еврооблигаций телекоммуникационного сектора.

Курс рубля к бивалютной корзине, укрепившийся в первой половине недели до 34.06, за последние два дня вновь приблизился к середине плавающего коридора, составив вчера к закрытию торгов 34.35. При этом ставки NDF также демонстрируют тенденцию к росту: соответствующий годовой показатель, находившийся в начале недели на уровне 4.00%, по итогам вчерашнего дня составил 4.3%. На рынке рублевых облигаций, тем не менее, преобладают позитивные настроения. Главными факторами поддержки являются высокий уровень рублевой ликвидности и по-прежнему весьма низкие ставки межбанковского РЕПО. Результатом стали рост котировок на вторичном рынке (несколько замедлившийся в четверг) и успешные аукционы первичного размещения

облигаций. В среду Министерство финансов сумело разместить ОФЗ в объеме 28 млрд руб., не предложив участникам рынка какой-либо существенной премии. Особенно высоким спросом пользовались годовые облигации, размещенные по ставке 4.57% на сумму 18.9 млрд руб.

Источник: РосФинКом