



Новости прошлой недели

20.02.2012

Основными новостями на внешнем рынке были по-прежнему ситуация в Греции и долговой кризис в Европе, нефтяной рынок и иранский вопрос, и наконец макроэкономическая статистика США. Все эти факторы (как и прежде) продолжают оказывать влияние на российский рынок государственных и корпоративных долговых бумаг. Однако разберемся во всем по порядку и начнем как обычно с рынка государственных облигаций.

По результатам недели рост в данном сегменте был скромным и составил около 0,1%; притом, что рост в начале недели сменился небольшим падением к концу недели, когда рынок начал отыгрывать негативные новости, а инвестиционная активность стала низкой. Корпоративный сегмент так же показал рост. Лучшие результаты были зафиксированы в длинных бумагах, а также в облигациях нефтегазового сектора, где традиционными лидерами были долговые бумаги Лукойла, ТНК-ВР и Газпрома. Так, например, по результатам недели Лукойл-22 вырос на 1,34%; бумаги ТНК-ВР-18 – на 2,36%; Газпром-19 – на 1,16%.

Причинами такого развития ситуации были несколько факторов. Во-первых, голосование в греческом парламенте по вопросу урезания государственных расходов несмотря на протесты граждан закончилось положительно, что укрепило доверие инвесторов к финансовому рынку и привело к росту спроса в том числе и на активы развивающихся стран, позволив расти российским евробондам в начале недели. Однако заметим, что данный рост оказался весьма непродолжительным вследствие очередного затягивание вопроса о выделении помощи Греции объемом в 130 миллиардов евро теперь со стороны кредиторов, которые желают получить гарантии.

Стоит отметить, что позитивные настроения финансового рынка были развеяны рейтинговыми агентствами Moody's и Standard & Poor's, которые понизили суверенные рейтинги ряда стран ЕС, а также испанских банков, что привело к краткосрочной коррекции на финансовых рынках в середине недели, однако большинству российским евробондов удалось сохранить свои позиции, и данное событие осталось практически незамеченным.

Во-вторых, не стоит забывать о влиянии новостного фактора из США. Очередная порция позитивной статистики из-за океана (в том числе и выход хороших показателей по рынку труда на протяжении последних недель) привела к росту рынков рискованных активов, заставив долговые бумаги развернуться в сторону падения; что не оказало поддержки российским евробондам и несколько омрачило недельные результаты.

В-третьих, поддерживающим фактором для российского рынка долговых инструментов остаются высокие цены на черное золото. На прошлой неделе цены марки Brent достигли шестимесячного максимума в связи с новостью о том, что Иран собирается прекратить поставки нефти в 6 стран ЕС, не дожидаясь введения эмбарго со стороны ЕС. Вероятно, что иранский вопрос продолжит свое развитие в ближайшие недели, что поддержит как цены на нефть, так и российские еврооблигации.



В заключение отметим, что относительно позитивным внешним фоном на прошлой неделе воспользовались два представителя российского финансового сектора, разместив еврооблигации, номинированные в рублях и швейцарских франках. Россельхозбанк разместил пятилетние евробонды на сумму около 10 миллиардов рублей (333 миллионов долларов США). А Сбербанк (уже во второй раз в текущем году) предложил инвесторам трехлетние долговые бумаги объемом около 325 миллионов швейцарских франков (301 миллион долларов США). Однако интерес к данной бумаге был низким вследствие того, что размещение прошло без премии к рынку.

Екатерина КУЗЬМИНА
аналитик Baltikums Bank

Данный обзор выражает позицию Baltikums Bank, основанную на собственной оценке соответствующих обстоятельств, законов и нормативных актов, действующих на дату составления настоящего документа, но не является инвестиционной рекомендацией. Baltikums Bank не несет ответственности за принятые решения на основе данного обзора. Перед принятием решений в отношении указанной информации вам необходимо проконсультироваться с вашим консультантом.

Baltikums Bank - международный частный банк, имеющий Центральный офис в Риге (Латвия), филиал в Лимасоле (Кипр) и представительства в 5-ти других странах. Наша цель - оказывать услуги наивысшего качества и потребительской ценности для развития бизнеса, сохранения и приумножения благосостояния наших клиентов.