ИА Cbonds попросило 20 ведущих аналитических команд представить свой прогноз на второй квартал 2013 года по основным макроэкономическим показателям, ключевым процентным ставкам и индикативным доходностям долговых инструментов. Согласно ожиданиям аналитиков, мировая экономика будет умеренно расти в течение года. На внутреннем рынке определяющим событием второго квартала станет минимум одно снижение ставки рефинансирования ЦБ РФ, что может привести к глобальному снижению ставок и курса рубля. Более того, смена главы Центробанка, а также неудовлетворительные данные по промышленному производству дают все основания предполагать, что снижение будет двухэтапным. Вследствие бюджетных проблем в США цены на нефть могут оставаться нестабильными.

Сбиваем давление!

Таблица 1. **Процентные ставки и некоторые индикаторы на 30.06.2013**

Аналитическая команда	Инфляция РФ (ИПЦ) (за период), %	Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	Ставка по депозитам ЦБ (overnight)	LIBOR 3M USD	MOSPRIME 3M	НДФ RUR/USD, 1 год	Курс USD/RUR, руб.	Курс EUR/USD	Цены на нефть Brent, $/баррель	Золото, $/унция
BCS Investment Bank							32.20	1.26	100	
HSBC (RR)	1.30	8.25	4.50		7.00		32.60	1.31	102	
ING Commercial Banking (Россия)		8.25	4.50	0.30	7.15		31.30	1.27	108	
Сбербанк России (ЦМИ)		8.25	4.50				31.60	1.29	108	1600
UFS IC	1.55	8.00			7.30	6.20	31.70	1.28	111	1600
Абсолют Банк	1.10	8.00	4.25	0.31	6.85	7.43	31.50	1.27	105	1650
АК БАРС Банк	1.50	8.00	4.25		6.25		31.00	1.30	108	
«АЛОР ИНВЕСТ»	1.63	7.75		0.30	6.90	5.80	31.10	1.32	108	1680
Банк «Санкт-Петербург»	1.10	7.75	4.63		6.80		31.30	1.28	107	1597
БК «РЕГИОН»	1.12	8.00	4.25	0.29	5.80	6.05	31.50	1.28	108	
ИК «Велес Капитал»		8.00					31.75	1.27	108	
«ВТБ Капитал»	1.20	7.75	4.00	0.28			32.19	1.28	104	
Газпромбанк	1.00	8.00	4.25	0.30	6.80	6.20	31.50	1.28	105	
Европейский Университет		8.00	4.50	0.29	7.25	5.00	31.00	1.30	110	1570
НОВИКОМБАНК		8.25				7.00	33.50	1.25	94	1640
НОМОС-БАНК	1.00	7.75	4.00	0.30	7.00		31.50	1.30	105	1600
«Норд-Капитал»	1.60	8.25	4.50	0.28	7.15	6.45	31.50	1.25	107	1520
«РОНИН»	1.40	7.75	4.50	0.30	7.00	6.00	32.00	1.25	101	1500
ЦМАКП	1.90	8.25	4.50	0.24	7.00		30.51	1.27	108	
«УРАЛСИБ Кэпитал»	1.50	8.25	4.25							
Среднее	**1.35**	**8.03**	**4.36**	**0.29**	**6.88**	**6.24**	**31.64**	**1.28**	**106**	**1596**
Медиана	**1.35**	**8.00**	**4.50**	**0.30**	**7.00**	**6.20**	**31.50**	**1.28**	**107**	**1600**

Андрей СУРИКОВ,
начальник аналитического управления,
банк «Санкт-Петербург»

КОММЕНТАРИЙ

Мы ожидаем как минимум одно снижение ставки рефинансирования к концу второго квартала, однако, принимая во внимание весьма негативные данные по промышленному производству и приросту ВВП, а также учитывая смену главы регулятора, нельзя исключать и двойного снижения ставки к концу июня с шагом по 25 б.п. Ждем скорее ухудшения данных статистики из США по причине секвестра госрасходов. На этом фоне аппетит к риску должен снизиться, что соответствует ожиданиям ослабления рубля. Евро в значительной степени уже ослаб, однако политическая ситуация продолжит давить на курс европейской валюты. Темпы роста спроса на нефть в развивающихся странах замедляются, а в развитых экономиках снижаются. Хотя в последние месяцы страны ОПЕК снижали добычу, чтобы сбалансировать предложение и спрос на рынке нефти, добыча нефти быстро растет в странах, не входящих в ОПЕК (в частности, в США).

Иван СИНЕЛЬНИКОВ,
аналитик
по макроэкономике,
Газпромбанк

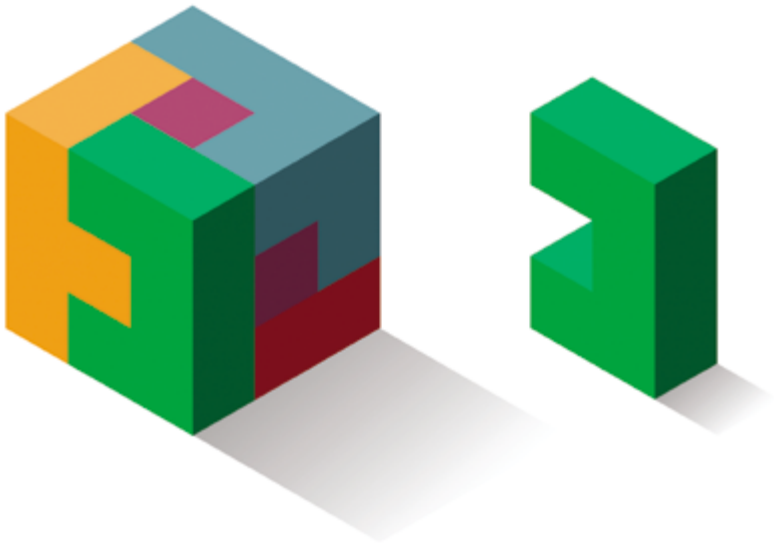
КОММЕНТАРИЙ

Ключевым событием второго квартала должно стать понижение ставки рефинансирования ЦБ РФ, что приведет к структурному снижению процентных ставок и ослаблению рубля. Внешнеэкономический фон нам представляется более неблагоприятным, чем в первом квартале. Давление на рынки продолжат оказывать долговые проблемы Европы, а также бюджетные проблемы США. Ожидаем последовательное снижение цен на нефть.

Таблица 2. **Прогноз индикативных доходностей на 30.06.2013**

Аналитическая команда	UST 10Y YTM (США)	Доходность евро-облигаций Россия-2030	Доходность локальных государственных облигаций, 3 года, (например, Cbonds-GBI RU 1-3Y Russia)	Доходность локальных государственных облигаций, 5 лет, (например, Cbonds-GBI RU 5Y Russia)	Доходность муниципальных облигаций (например, Cbonds-Muni)	Доходность локальных корпоративных облигаций (например, IFX-Cbonds средневзв., доходность (эфф.) или 1-й эшелон, 3 года)	Доходность локальных корпоративных облигаций, 2-й эшелон, 2 года	Доходность локальных корпоративных облигаций, 3-й эшелон, 1 год
HSBC (RR)			6.10	6.40				
UFS IC	1.80	2.90		7.60	8.20	8.70		
Абсолют Банк	2.05	3.30	6.25	6.50		8.00	8.50	10.00
АК БАРС Банк	1.85		6.00	6.30				
Банк «Санкт-Петербург»	1.80	3.20	6.00	6.50				
БК «РЕГИОН»	1.96	3.00	5.80	6.05	7.60	8.10	8.50	10.40
BCS Investment Bank	1.60	3.00	5.60	6.15				
Газпромбанк	1.80	2.80	5.75	6.25				
Европейский Университет	1.70	3.20	6.00	6.90	7.80	8.10	9.00	11.00
ИК «Велес Капитал»	2.10	3.50						
НОВИКОМБАНК	1.75	3.50	6.00	6.50	8.00	8.80	9.50	12.50
НОМОС-БАНК	1.90	3.25	6.15	6.35				
«Норд-Капитал»	1.80	3.30	6.20	6.70				
«РОНИН»	2.00	3.00						
«УРАЛСИБ Кэпитал»	1.80		3.20	6.40				
Среднее	**1.85**	**3.16**	**5.75**	**6.51**	**7.90**	**8.34**	**8.88**	**10.98**
Медиана	**1.80**	**3.20**	**6.00**	**6.40**	**7.90**	**8.10**	**8.75**	**10.70**

DIASOFT
всё по-настоящему



Компонентность.
Ключ к свободе

"Диасофт" создает компонентные решения.
Компонентный подход позволяет выбирать лучшие в своем классе решения и не зависеть от одного поставщика

Узнайте больше на ***components.diasoft.ru***

реклама