Агентство Cbonds запустило ЕВРОСПУТНИК

Константин Васильев

CBONDS ОБЪЯВЛЯЕТ О ЗАПУСКЕ СЕМЕЙСТВА ИНДЕКСОВ РЫНКА ЕВРООБЛИГАЦИЙ EURO-CBONDS. ИНДЕКСЫ ЕВРООБЛИГАЦИЙ EURO-CBONDS ПРИЗВАНЫ СТАТЬ НАДЕЖНЫМ ИНДИКАТОРОМ НАИБОЛЕЕ КРУПНЫХ СЕГМЕНТОВ РЫНКА ЕВРООБЛИГАЦИЙ СТРАН СНГ И ПОЛЕЗНЫМ ИНСТРУМЕНТОМ АНАЛИЗА ЕВРООБЛИГАЦИЙ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА.

НАЧАЛО РАСЧЕТА ДАННЫХ ИНДЕКСОВ, НА НАШ ВЗГЛЯД, ОСОБЕННО АКТУАЛЬНО НА ФОНЕ ГЛОБАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА И ПАНИЧЕСКИХ НАСТРОЕНИЙ НА РЫНКЕ, ЧАСТИЧНО ВЫЗВАННЫХ И НЕДОСТАТКОМ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ.

Ежедневно публикуются следующие индексы из семейства Euro-Cbonds по России:

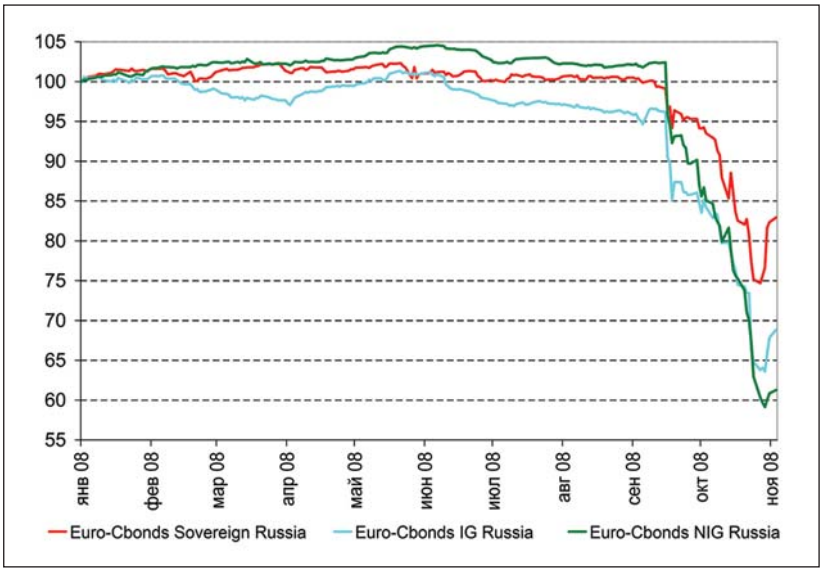
- Euro-Cbonds Sovereign Russia — индексы суверенных еврооблигаций.
- Euro-Cbonds IG Russia — индекс корпоративных еврооблигаций с рейтингом инвестиционного уровня.
- Euro-Cbonds NIG Russia — индекс корпоративных еврооблигаций с рейтингом верхнего неинвестиционного уровня.

По Украине и Казахстану рассчитываются следующие индексы:

- Euro-Cbonds Sovereign Ukraine — индексы суверенных еврооблигаций Украины.
- Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan — индекс корпоративных еврооблигаций Казахстана.
- Euro-Cbonds Corporate Ukraine — индекс корпоративных еврооблигаций Украины.

Предлагаемые Cbonds индексы рынка еврооблигаций СНГ представляют собой индексы полной доходности (total return index). Кроме основного индекса по каждой группе рассчитывается также вспомогательный ценовой индекс. Кроме индексов осуществляется расчет показателей, характеризующих средневзвешенную доходность к погашению (простую и эффективную) и средневзвешенную дюрацию индексного портфеля. База расчета индексов ведется с 01.01.2008, индексам на данную дату присвоено значение 100. Актуальные значения индексов доступны в разделе «Индексы» на сайте Cbonds.

Динамика индексов еврооблигаций России



В качестве цен еврооблигаций при расчете индексов используются средние цены между лучшими котировками на покупку и продажу, выставленные на сайте Cbonds в разделе «Котировки участников рынка». Отметим, что на сайте Cbonds публикуются ежедневные индикативные котировки таких участников рынка, как ИК «Тройка Диалог», МДМ-Банк, ИБ «ТРАСТ», Внешэкономбанк, ОТП Банк и других.

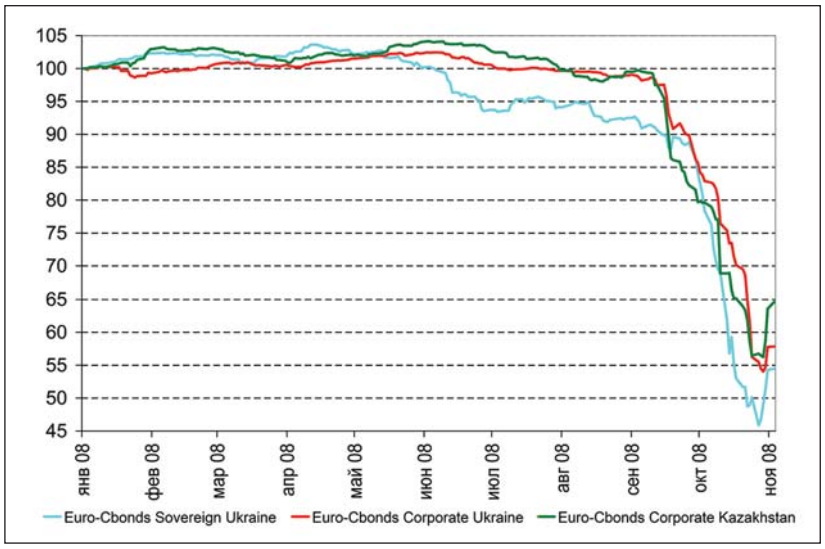
При расчете индексов рассматриваются только старшие и необеспеченные еврооблигации со сроком погашения более одного года, выпущенные в долларах США в формате LPN или глобальных облигаций, с листингом на международных биржах и с рейтингом хотя бы от одного международного рейтингового агентства.

Ограничение по ликвидности на эмиссии, учитываемые при расчете индексов, накладывается в следующем виде: количество дней, когда по конкретному выпуску еврооблигаций выставлялись котировки на сайте Cbonds, должно превышать половину торговых дней месяца.

Изменение индексов и показателей Euro-Cbonds до и после усиления кризиса

Индексы и показатели	Значения на 31.10.08	Изменение	Значения на 29.08.08	Изменение	Значения на 03.01.08
По России					
Euro-Cbonds Sovereign Russia	82.35	-18%	100.49	0%	100.4162
Euro-Cbonds Sovereign Russia дюрация инд. портфеля	1983	-305	2288	-159	2447
Euro-Cbonds Sovereign Russia средневзв. доходность (эфф.)	9.36	355 bp	5.81	24 bp	5.57
Euro-Cbonds IG Russia	67.85	-29%	96.21	-4%	100.1853
Euro-Cbonds IG Russia дюрация инд. портфеля	1825	-409	2234	-283	2517
Euro-Cbonds IG Russia средневзв. доходность (эфф.)	15.22	730 bp	7.92	112 bp	6.8
Euro-Cbonds NIG Russia	60.85	-40%	102.18	2%	100.1829
Euro-Cbonds NIG Russia дюрация инд. портфеля	978	-200	1178	124	1054
Euro-Cbonds NIG Russia средневзв. доходность (эфф.)	32.04	2 235 bp	9.69	79 bp	8.9
По Украине и Казахстану					
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine	54.30	-41%	92.46	-8%	100.1086
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine дюрация инд. портфеля	1425	-263	1688	-236	1924
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine средневзв. доходность (эфф.)	24.43	1 534 bp	9.09	241 bp	6.68
Euro-Cbonds Corporate Ukraine	57.79	-42%	98.94	-1%	99.8093
Euro-Cbonds Corporate Ukraine дюрация инд. портфеля	766	-35	801	-305	1106
Euro-Cbonds Corporate Ukraine средневзв. доходность (эфф.)	43.1	3 259 bp	10.51	163 bp	8.88
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan	63.59	-36%	99.51	0%	99.9925
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan дюрация инд. портфеля	1292	-282	1574	-175	1749
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan средневзв. доходность (эфф.)	25.07	1 396 bp	11.11	102 bp	10.09

Динамика индексов еврооблигаций Украины и Казахстана



Объем эмиссии для индексов Euro-Cbonds Sovereign и Euro-Cbonds IG должен быть не меньше $250 млн, для Euro-Cbonds NIG, Euro-Cbonds Corporate — не меньше $100 млн.

Корпоративные эмиссии российских заемщиков с рейтингом не ниже (по крайней мере от двух агентств, если рейтинг присвоен более чем одним агентством) Baa3 по версии Moody`s и/ или BBB- по версии S&P и Fitch учитываются в индексе Euro-Cbonds IG; а эмиссии с рейтингом ниже Baa3 по версии Moody`s и/ или BBB- по версии S&P и Fitch, но не ниже B3 по версии Moody`s и B- по версии S&P и Fitch, учитываются в индексе Euro-Cbonds NIG. Пересмотр индексных списков и включение новых эмиссий производится Cbonds ежемесячно.