

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,65	+5	+8
UST30, USA	3,74	+5	+11
Bund10, Germany	1,70	+5	+3
UK10, UK	2,48	+5	+15
Russia CDS 5yr	183	-3	+9

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,67	-34	-50
Russia 30 YTW, %	4,04	+6	+8
Russia 42 цена, %	103,78	-48	-123
Russia 42 YTM, %	5,37	+3	+8
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	139	+1	-1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,72	-2	-3
ОФЗ 26205, YTM, %	7,00	-1	-2
ОФЗ 26206, YTM, %	6,42	-1	+1
ОФЗ 26204, YTM, %	6,50	-4	+4
ОФЗ 25079, YTM, %	6,17	0	-2
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10375	0	-10
Mosprime o/n, %	6,25	-6	-13
NDF 1m, %	6,38	0	-4

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,92	+10	+10
EURRUB	43,65	+9	+7

6 августа 2013

## Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке был относительно спокойный день. Благодаря позитиву от слабых данных по приросту рабочих мест в Штатах (что увеличивает шансы на продолжение QE), рынок еврооблигаций EM открылся небольшим гэпом вверх, однако к вечеру бумаги немного корректировались, что объяснялось возобновлением тенденции к росту доходностей UST. После выхода данных по ISM Non-Manufacturing (составил 56 против ожиданий в 53,1) коррекция продолжилась, доходность UST10 в моменте доходила до 2,65%, что оказывало давление на российские еврооблигации. В итоге Россия-30 и Россия-42 закрылись чуть ниже уровней открытия – последние рынки были 117,32 и 103,87% от номинала.

Рынок ОФЗ показывал умеренно-позитивную динамику. В течение большей части торговой сессии ОФЗ 26207 торговалась выше 105-й фигуры, последние сделки походили на уровнях 104,90-105% от номинала.

По всей видимости, позитив от слабых данных по приросту рабочих мест в экономике США полностью отыгран. Вчера и сегодня доходности американских облигаций демонстрируют тенденцию к росту (доходность UST10 на текущий момент уже 2,64%), что, наверное, объясняется тем, что инвесторы постепенно продают бонды ввиду повышенной неопределенности дальнейшего направления движения ставок. Вчера также дополнительную нервозность рынкам передал представитель ФРС Фишер, который дал понять, что на самом деле количество кандидатур на пост главы ФРС больше, чем сейчас принято считать в СМИ (это добавляет неопределенности относительно направления политики ФРС с 2014 года). Помимо этого, г-н Фишер сказал, что, возможно, стоит начать сокращать программу QE уже осенью. Сегодня на рынок облигаций может оказать влияние данные по международной торговле в США, а также выступление главы ФРБ Чикаго Чарльза Эванса.

Вчера Росстат опубликовал статданные по инфляции в целом за июль. Итоговая цифра оказалась в рамках наших ожиданий: за предыдущий месяц прирост цен составил 6,5% год к году. Наиболее интересно было узнать, какова динамика отдельных компонент инфляции. Вышедшие цифры по отдельным компонентам показывают очень позитивные тенденции в динамике ИПЦ. Во-первых, сильно начала замедляться продовольственная инфляция с 7,8% год к году в июне до 6,7% на 31 июля. По нашему мнению, в ближайшее время увидим продолжение нисходящей динамики продовольственной инфляции. Во-вторых, непродовольственная компонента (отражающая в большей степени монетарную часть ИПЦ) показывает дальнейшее замедление с 4,9% год к году в июне до 4,7%. В то же время показатель инфляции услуг немного вырос – до 8,3% с 7,9% в июне, что в целом объясняется последствием от летнего повышения тарифов. Тем не менее, на пятничном заседании Совета директоров Банк России может проигнорировать позитивную динамику компонент инфляции (в первую очередь сильное замедление монетарной компоненты) и не снизит ключевую ставку, ввиду того, что ЦБ, согласно риторике июльского заседания, важно нахождение ИПЦ на уровне ниже 6%.

Также вчера стало известно, что Минфин в среду будет размещать на

аукционах два выпуска облигаций – десятилетний ОФЗ 26211 и трехлетний ОФЗ 25082 по 10 млрд. руб. каждый.

На денежном рынке ставки показали небольшое снижение, но все еще находятся выше уровня в 6%. Mosprime o/n по состоянию на вчера снизился до 6,25%. По-прежнему, эффекта от «российского LTRO» на денежный рынок не наблюдается.

**Артур Копышев**  
Ведущий аналитик

### Контактная информация

#### **Копышев Артур**

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto:Kopyshev@mfc.ru)

#### **Лысаков Андрей**

Начальник Отдела продаж долговых инструментов

тел. +7 (495) 755 55 42

e-mail: [Lysakov@mfc.ru](mailto:Lysakov@mfc.ru)

119049, Москва, ул. Коровий Вал, дом 9 тел.: +7 (495) 755 55 07 факс: +7 (495) 755 55 03 e-mail: [info@mfc.ru](mailto:info@mfc.ru)

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления ОАО "МФЦ". Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. ОАО "МФЦ" не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни ОАО "МФЦ", ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия ОАО "МФЦ" не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может, как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. ОАО "МФЦ" предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. ОАО "МФЦ" рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000.