

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,72	+10	+9
UST30, USA	3,76	+7	+3
Bund10, Germany	1,83	+13	+14
UK10, UK	2,61	+15	+13
Russia CDS 5yr	184	-2	+1

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,27	-69	-24
Russia 30 YTW, %	4,09	+11	+3
Russia 42 цена, %	102,29	-147	-124
Russia 42 YTM, %	5,47	+10	+8
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	137	+1	-6

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,74	+9	+4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,05	+9	+8
ОФЗ 26206, YTM, %	6,35	+7	-5
ОФЗ 26204, YTM, %	6,36	+1	-12
ОФЗ 25079, YTM, %	6,16	+5	+1
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10373	-2	-2
Mosprime o/n, %	6,02	+4	-29
NDF 1m, %	6,34	-6	-4

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,17	+17	+24
EURRUB	43,97	+6	+32

14 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера торговая сессия на российском долговом рынке выдалась более активная, нежели сессия в понедельник. В течение дня (до публикации статистики по экономике США) рынок еврооблигаций постепенно корректировался вслед за ростом доходностей UST. После публикации относительно сильных данных по розничным продажам в Штатах (с учетом пересмотра оказались лучше ожиданий, кроме того сильными вышли и статданные по розничным продажам без учета автомобилей), коррекция в казначейских облигациях и еврооблигациях продолжилась. К вечеру YTM UST10 преодолела 2,70%. Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 завершили торги на уровнях 117,38 и 102,55 % от номинала, таким образом, рост доходностей за день составил 7-10 б.п.

На рынке ОФЗ в течение дня (до выхода статистики по США) сохранялось движение в боковике, однако после выхода статданных рублевые бумаги также стали показывать просадку по цене. ОФЗ 26207 завершила торги ниже 105-й фигуры.

Сегодня наиболее вероятно умеренно-негативная ценовая динамика на российском долговом рынке. После выхода данных по розничным продажам в США, доходности UST10 не вернулись на уровни европейской сессии понедельника, а закрепились около отметки в 2,70% (на текущий момент - 2,72%), что будет оказывать давление на ликвидные рублевые бумаги. Из интересных событий сегодня - публикация индекса цен производителей в США и выступление главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Балларда.

Вчера Минфин объявил параметры аукционов по размещению ОФЗ 25081 и ОФЗ 26210. Диапазоны доходностей выставлены на уровнях 6,38-6,43% и 6,80-6,85%. Интересно, что вчера ориентиры выглядели привлекательно относительно вторичного рынка. Однако сегодня рынки в бумагах открылись немного выше по доходности (на настоящий момент в ОФЗ 25081 – 6,39-6,42%, в ОФЗ 26210 – 6,86-6,88%), таким образом, на текущий момент Минфин имеет шанс разместить только ОФЗ 25081.

Ставка первого купона по облигациям ФК «Открытие» серии 06 составила 11% (что соответствует доходности 11,46%), таким образом, размещение прошло по нижней границе. На наш взгляд, окончательный прайсинг оказался достаточно агрессивным и не предполагает интересной премии (учитывая отсутствие рейтингов у эмитента, невозможно использовать бумаги в РЕПО, вероятно слабой ликвидности).

Сегодня на вторичный рынок выходят облигации О1 Пропертиз серии 01. Напомним, что ставка первого купона до оферты через 3 года составила 12% (доходность 12,36%). По нашему мнению, у выпуска сохраняется потенциал для дальнейшего роста на вторичном рынке. Продолжаем таргетировать выпуск по облигации ЛенспецСМУ 02 плюс премия не более 100 б.п., таким образом, у бумаги есть потенциал снижения доходности до ~11,80%.

На денежном рынке ставки начали показывать возобновление тенденции к росту. Mosprime o/n снова выше 6% (6,02% по состоянию на вчера). Вчера ЦБ РФ опубликовал доклад о денежно-кредитной

политике. Наиболее интересно то, что регулятор ожидает продолжения расширения дефицита ликвидности банковской системы в 3 квартале (прежде всего из-за превышения доходов бюджета над расходами в сумме 0,3 трлн. руб. согласно оценке Банка России). Скорее всего, в ближайшем будущем увидим новые аукционы кредитов под нерыночные активы сроком на год.

Артур Копышев
Ведущий аналитик

Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: Kopyshev@mfc.ru

Лысаков Андрей

Начальник Отдела продаж долговых инструментов

тел. +7 (495) 755 55 42

e-mail: 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

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.