

## Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы |                    |                         |                           |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                       | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA            | 2,79               | -2                      | -4                        |
| UST30, USA            | 3,77               | -2                      | -8                        |
| Bund10, Germany       | 1,89               | -4                      | +1                        |
| UK10, UK              | 2,66               | -5                      | -5                        |
| Russia CDS 5yr        | 197                | -9                      | +14                       |

| Еврооблигации                  |                    |                         |                           |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, %              | 115,83             | +33                     | +23                       |
| Russia 30 YTW, %               | 4,33               | -6                      | -5                        |
| Russia 42 цена, %              | 99,70              | +27                     | -39                       |
| Russia 42 YTM, %               | 5,65               | -2                      | +3                        |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 154                | -4                      | -1                        |

| Локальный рынок               |                    |                         |                           |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                               | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, %             | 7,99               | +7                      | +23                       |
| ОФЗ 26205, YTM, %             | 7,32               | +6                      | +27                       |
| ОФЗ 26206, YTM, %             | 6,69               | +6                      | +36                       |
| ОФЗ 26204, YTM, %             | 6,76               | +8                      | +38                       |
| ОФЗ 25079, YTM, %             | 6,27               | +4                      | +17                       |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10258              | +18                     | -112                      |
| Mosprime o/n, %               | 6,28               | +14                     | +1                        |
| NDF 1m, %                     | 6,42               | +3                      | -17                       |

| Общерыночные индикаторы |                    |                         |                           |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                         | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB                  | 33,13              | +13                     | +20                       |
| EURRUB                  | 44,28              | +10                     | +42                       |

27 августа 2013

### Комментарий по рынку

Вчерашний день на российском долговом рынке оказался достаточно позитивным. Основным триггером для роста цен бумаг стала слабая статистика по заказам на товары длительного потребления в США, которые неожиданно снизились ниже, чем предполагал консенсус-прогноз. Как следствие, вечером мы могли наблюдать снижение доходности десятилетних гособлигаций США ниже 2,80%.

На фоне падения доходностей UST, суверенные евробонды РФ показывали ценовой рост. Россия-42 закончила день на уровне 99,76 % от номинала. В России-30 сделок было мало, последние рынки были нерепрезентативны, в связи с нерабочим днем в Лондоне.

На рынке ОФЗ также наблюдалась умеренно-позитивная динамика. Индикативная ОФЗ 26207 смогла за время торговой сессии закрепиться чуть выше 103-й фигуры.

Накануне стало известно, что Минфин на завтрашнем аукционе будет размещать одну из самых ликвидных гособлигаций – десятилетние ОФЗ 26211 на сумму 13 млрд. руб. Также стало известно, что до конца сентября Минфин предложит рынку до 30 млрд. руб. новой десятилетней ОФЗ.

Сегодня на рынке основным событием станет публикация статистики по экономике Штатов: выйдут данные по индексу цен на недвижимость Case Shiller и потребительской уверенности. В очередной раз, инвесторы будут, в случае сильного отклонения фактических данных от консенсус-прогноза, реагировать инвертировано на вышедшую статистику. Также сегодня (в отсутствие значимых событий) может повлиять на настроения инвесторов выступление главы ФРБ Сан-Франциско Джона Уильямса.

До выхода статистики по американской экономике, динамика российских бумаг, скорее всего, будет преимущественно умеренно-негативной. Во-первых, позитив от снижения доходности UST10 ниже 2,80% уже отыгран. К тому же YTM десятилетки не показывает дальнейшей нисходящей динамики. Во-вторых, в настоящий момент на рублевые бумаги может оказываться давление со стороны слабеющего рубля (на момент написания обзора валютная пара USD-RUB торгуется уже на уровне 33,12).

На денежном рынке вчера ставки показали ожидаемый рост (ввиду начала наиболее напряженной части налогового периода). Mosprime o/n выросла до 6,28%. Напомним, что последний крупный налоговый отток намечен на завтра – банки будут завершать перечисление налога на прибыль. Ожидаем, что ставки денежного рынка в ближайшие дни покажут дальнейший рост.



### 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.