

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,74	-5	-15
UST30, USA	3,71	-6	-19
Bund10, Germany	1,84	-5	-5
UK10, UK	2,79	+8	+5
Russia CDS 5yr	204	+5	+6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	115,48	-15	-16
Russia 30 YTW, %	4,39	+2	+2
Russia 42 цена, %	99,90	+19	-7
Russia 42 YTM, %	5,63	-1	0
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	166	+7	+16

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,02	+11	+17
ОФЗ 26205, YTM, %	7,38	+14	+29
ОФЗ 26206, YTM, %	6,84	+20	+48
ОФЗ 26204, YTM, %	6,84	+15	+43
ОФЗ 25079, YTM, %	6,27	+3	+17
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10200	-58	-170
Mosprime o/n, %	6,43	+15	+18
NDF 1m, %	6,48	+6	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,19	+15	+24
EURRUB	44,39	+22	+44

28 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках мы могли наблюдать нетипичную для последних месяцев ситуацию раскорреляции (decoupling) движения облигаций развитых и развивающихся рынков. На волне обострения конфликта в Сирии инвесторы стали покупать казначейские бумаги США. Как следствие, вчера доходность американских десятилетних гособлигаций показала достаточно существенное снижение к 2,71%. Однако такая динамика казначейских облигаций ввиду risk-off не отразилась на направлении движения облигаций развивающихся рынков.

Суверенные евробонды РФ показали, в целом боковую динамику. Бумаги Россия-30 и Россия-42 закрыли торговую сессию на уровнях 115,53 и 99,89 % от номинала.

На рублевом рынке облигаций также не наблюдалось роста цен, что, помимо всего прочего, объяснялось сильным ослаблением национальной валюты России. В итоге ОФЗ 26207 закончила торги на уровне 102,45 % от номинала.

Накануне стали известны параметры сегодняшнего аукциона по размещению десятилетних ОФЗ 26211. Минфин планирует разместить данные бумаги на 13 млрд. руб. в диапазоне доходностей 7,70-7,75%. На момент написания обзора рынок в бумаге 7,75-7,76%. Таким образом, на настоящий момент премия ко вторичному рынку в ОФЗ 26211 фактически отсутствует, а значит, аукцион, скорее всего, будет провальным.

Сегодня, вполне возможно, будет достаточно спокойный день. На российских бумагах, как нам кажется, динамика будет боковой. Во-первых, сегодня не ожидается значимой статистики по американской экономике, которая позволила бы продолжить игру на спекуляциях вокруг сроков сворачивания программы QE3. Во-вторых, общее настроение risk-off из-за ситуации с Сирией сильно ограничивает вероятность покупок облигаций развивающихся рынков со стороны глобальных инвесторов. Не поддерживает локальные облигации и слабый рубль. Стоит отметить, что сегодня Банк России в очередной раз сместил на 5 копеек границы бивалютной корзины до 32,10-39,10 руб.

Из локальных событий стоит отметить сегодняшнюю публикацию Росстатом данных по недельной инфляции в РФ. Если увидим продолжение дезинфляционных процессов (благодаря удешевлению продовольствия), показатель ИПЦ год к году сегодня может составить 6,3-6,4%.

На денежном рынке ставки показали значительный рост. Mosprime o/n вплотную приблизилась к психологически важному уровню в 6,5% и на вчерашний день составляла уже 6,43%. Сегодня банки завершат перечисление налога на прибыль, как следствие, ожидаем, что ставки могут еще больше подрасти. В то же время нельзя не отметить увеличение лимитов по операциям предоставления ликвидности со стороны Банка России, которые, вероятно, не дадут ставкам показать существенный рост от текущих уровней.

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.