

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,84	+5	+2
UST30, USA	3,75	+5	-4
Bund10, Germany	1,92	+6	-2
UK10, UK	2,86	+9	+15
Russia CDS 5yr	199	+1	-8

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	115,25	-16	-38
Russia 30 YTW, %	4,43	+3	+6
Russia 42 цена, %	99,65	-8	-6
Russia 42 YTM, %	5,65	0	0
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	159	-3	+4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,01	+2	+9
ОФЗ 26205, YTM, %	7,36	+1	+10
ОФЗ 26206, YTM, %	6,81	+1	+18
ОФЗ 26204, YTM, %	6,87	+3	+19
ОФЗ 25079, YTM, %	6,32	+2	+9
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10200	-15	-15
Mosprime o/n, %	6,35	-4	+22
NDF 1m, %	6,38	+1	-10

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,37	+8	+37
EURRUB	43,98	+2	-21

3 сентября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках был достаточно спокойный день, что объяснялось как отсутствием выхода новой статистической информации по экономике США, так и выходным днем в Америке. На фоне отсутствия торгов по казначейским облигациям США, российские евробонды показывали движение в боковом коридоре. Последние сделки в суверенных евробондах РФ Россия-30 и Россия-42 проходили на уровнях 115,92 и 99,67% от номинала.

На локальном долговом рынке также был достаточно спокойный торговый день. Индикативная ОФЗ 26207 открылась чуть выше уровней пятницы (что было похоже на локальный отскок, так как фундаментальных причин для ценового роста бумаг не было), последние сделки проходили на уровне 102,80% от номинала.

Вчера стало известно, что на аукционе в среду Минфин предложит инвесторам трехлетние ОФЗ 25082 на сумму 14 млрд. руб. Учитывая слабую популярность выпуска у участников рынка (ввиду низкой его ликвидности), размещение может пройти успешно только в условиях относительно спокойного внешнего фона (стабилизации UST) и наличия интересной премии к кривой госбумаг. Также вчера стали известны параметры нового десятилетнего выпуска, который Минфин, скорее всего, начнет размещать в ближайшее время: это будет ОФЗ 26215, номинальным объемом 150 млрд. руб. и с полугодовым купоном (ставка 7% годовых).

Банк России опубликовал новую статистику по интервенциям на валютном рынке. Согласно регулятору, на внутреннем валютном рынке Банком России в августе было выкуплено 5455 млн. долл. и 475 млн. евро, что стало максимальным значением с сентября 2011 года. Интересно, что на этот раз 44% интервенций оказались нецелевыми, что и приводило к серии последовательных сдвигов коридора валютной корзины. В целом статистика по интервенциям говорит о преемственности политики регулятора в отношении валютного курса, что не может не радовать.

Сегодня на долговом рынке торговая сессия обещает быть более интересной, чем вчера. Сегодня выйдет интересная статистика по экономике США – будут опубликованы данные индекса ISM Manufacturing, а также данные по расходам на строительство. Выход статистики может традиционно привести к росту волатильности на рынке UST. Стоит отметить, что к текущему моменту доходность американской десятилетки выросла уже до 2,84%, что объясняется ожиданиями выхода сильной статистики по экономике США на этой неделе. Мы продолжаем считать, что в текущих условиях наиболее вероятно негативная динамика в российских облигациях до вечера четверга (до выхода первого массива данных по рынку труда в США).

Напоминаем, что сегодня книгу по размещению облигаций закроет ЗАО «Кредит Европа Банк» серии БО-06. Продолжаем считать, что интересно участвовать в размещении по доходности не ниже 8,90%.

На денежном рынке ввиду посленалогового периода постепенное снижение ставок продолжилось. Mosprime o/n по состоянию на вчера – уже 6,35%.

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.