

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,73	-2	-18
UST30, USA	3,75	-5	-10
Bund10, Germany	1,94	+2	-6
UK10, UK	2,92	+2	-3
Russia CDS 5yr	164	+4	-22

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,53	+9	+254
Russia 30 YTW, %	3,83	-2	-46
Russia 42 цена, %	103,54	+8	+468
Russia 42 YTM, %	5,38	0	-32
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	110	0	-28

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,57	+9	-7
ОФЗ 26205, YTM, %	6,97	+9	-16
ОФЗ 26206, YTM, %	6,60	+15	+4
ОФЗ 26204, YTM, %	6,59	+9	-12
ОФЗ 25079, YTM, %	6,27	+13	+12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10430	-20	+90
Mosprime o/n, %	6,40	+7	+11
NDF 1m, %	6,42	-26	-3

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,93	+26	-71
EURRUB	43,23	+43	-22

23 сентября 2013

Комментарий по рынку

Пятница на долговых рынках стала днем фиксации прибыли после сильного роста в четверг, вызванного сверхпозитивными итогами заседания FOMC. Такие настроения в целом объяснялись отсутствием поводов для дальнейшего роста бумаг, а также возможностью обострения споров между партиями насчет потолка госдолга США в ближайшее время. Как следствие коррекционных настроений, можно было наблюдать умеренные продажи как на рынке евробондов EM, так и на локальных рынках долга, в частности, инвесторы продавали рублевые облигации.

По итогам пятницы цены суверенных еврооблигаций РФ Россия-30 и Россия-42 потеряли по 10 б.п. На рынке ОФЗ также была отмечена коррекция: индикативная ОФЗ 26207 закрыла день на уровне 106,20 % от номинала.

Сегодня на долговых рынках, скорее всего, будут проходить достаточно спокойные торговые сессии, возможно продолжение умеренной коррекции. Некоторый негативный внешний фон для продолжения игры на сужении спредов доходностей облигаций EM к казначейским облигациям исходит со стороны монетарных и фискальных властей США. В первую очередь, некоторые опасения вызывают слова представителя ФРС г-на Буллларда о том, что сворачивание программы QE может начаться уже на заседании 29-30 октября. В этой связи, сегодня будут интересны заявления глав ФРБ Дадли и Локхарта. Во-вторых, охладить аппетит инвесторов к облигациям EM может противостояние демократов и республиканцев относительно потолка госдолга, которым осталась неделя для принятия решения по этому вопросу. В то же время, поступил позитив из Европы: партия Ангелы Меркель уверенно выиграла выборы в немецкий парламент. По всей видимости, в ближайшее время будет сформировано коалиционное правительство, что является очень позитивным для стабильности в зоне евро. В то же время с уходом европейской проблемы на второй план, данный исход выборов в Германии будет иметь, скорее всего, практически нейтральное влияние на настроения инвесторов в облигации EM.

Сегодня ГТЛК будет принимать заявки на облигации серии БО-02, аналогичные облигациям серии БО-01, книга по которым была закрыта в пятницу. Эмитент установил ставку купона по бумагам серии БО-01 на уровне 9,5% (YTW – 9,83%), что соответствует середине маркируемого диапазона. Премия к образующимся выпускам серии 01 и 02 составила порядка 60 б.п. (при том, что дюрация новых бумаг больше дюрации старых выпусков только на ~0,5 года). По нашему мнению, у выпуска серии БО-01 существует хороший потенциал для роста на вторичном рынке ввиду заметной премии к собственной кривой. Однако учитывая предложение облигации серии БО-02, имеющей аналогичную дюрацию, рекомендуем обратить внимание на данную бумагу, т.к. навес первичного размещения может привести к предложению большей премии.

На денежном рынке ввиду продолжающегося налогового периода

наблюдается повышение ставок. Так, индикативная ставка Mosprime o/n выросла уже до 6,40%. В ближайшие дни можем увидеть дальнейшее повышение: в среду банки будут перечислять в бюджет акцизы и НДС, в следующий понедельник – налог на прибыль, как следствие, спрос на ликвидность может возрасти.

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.