

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,70	-4	-19
UST30, USA	3,72	-4	-11
Bund10, Germany	1,91	-3	-6
UK10, UK	2,91	-1	-1
Russia CDS 5yr	164	+23	-32

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,28	-13	+106
Russia 30 YTW, %	3,87	+2	-20
Russia 42 цена, %	103,40	-1	+312
Russia 42 YTM, %	5,39	0	-22
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	117	+6	-1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,55	+1	-5
ОФЗ 26205, YTM, %	6,99	+3	-9
ОФЗ 26206, YTM, %	6,60	+2	+7
ОФЗ 26204, YTM, %	6,60	+4	-6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,33	+9	+15
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10395	-35	+40
Mosprime o/n, %	6,46	+6	+13
NDF 1m, %	6,47	+5	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USD RUB	31,82	+1	-65
EUR RUB	42,96	-7	-18

24 сентября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках проходила достаточно спокойная торговая сессия. При отсутствии причин для возобновления ценового роста бумаг, а также на ожиданиях вечерних выступлений глав ФРБ, российские еврооблигации и рублевые облигации продолжили движение в боковом коридоре.

Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закрыли торги на уровнях 118,25 и 103,40% от номинала, таким образом, цены бумаг практически остались на уровнях предыдущего дня.

На рублевом рынке в первой половине дня отмечались умеренные продажи, однако ближе к вечеру ценовые уровни вернулись к уровням закрытия пятницы. Индикативная рублевая облигация ОФЗ 26207 закрыла торги чуть ниже – последние сделки проходили на уровне 105,90-106% от номинала.

Вчера стало известно, что Минфин в среду будет размещать сразу два выпуска ОФЗ на общую сумму 23 млрд. руб. Рынку будут предложены шестилетние ОФЗ 26210 на 16 млрд. руб. и трехлетние ОФЗ 25082 на 8 млрд. руб.

Сегодня ожидаем умеренно-позитивную сессию на долговом рынке. С одной стороны, явных причин для роста облигаций развивающихся рынков нет. Кроме того, день не будет богатым на события. С другой стороны, вчерашние заявления представителей ФРС несколько подбодрили американских инвесторов (глава ФРБ Нью-Йорка В. Даддли заявил, что экономика нуждается в стимулах), что, скорее всего, и привело к небольшой просадке доходности UST10 до 2,69% на текущий момент. ОФЗ 26207 на открытие торгуется на уровне 106,25-106,40%.

Сегодня стало известно, что итоговая ставка купона по новым облигациям ГТЛК серии БО-02 установлена на уровне 9,5%, что соответствует ставке купона по аналогичным бумагам серии БО-01. Мы полагаем, что относительно собственной кривой (выпуски серии 01 и 02), новые облигации эмитента предлагают достаточно интересную премию, особенно учитывая квазигосударственный характер эмитента.

Сегодня книгу по размещению облигаций серий 22 и 23 закроет Россельхозбанк. Ориентир по ставке купона – 7,85-8,05% (соответствует доходности к оферте через 3 года - 8,0-8,21%), на наш взгляд, выглядит несколько агрессивно относительно собственной кривой доходности. Как следствие, стоит ожидать спроса ближе к середине заявленного диапазона доходностей.

На денежном рынке рост ставок продолжился. Индикативная Mosprime o/n достигла уровня в 6,46%, причем ввиду предстоящих крупных налоговых оттоков из системы стоит ожидать дальнейшего роста коротких ставок. Для снижения напряжения на денежном рынке сегодняшние лимиты по операциям предоставления ликвидности оказались очень щедрыми: 450 млрд. руб. на однодневное РЕПО и 2530 млрд. руб. на недельное.

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.