

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,64	-2	-21
UST30, USA	3,68	+1	-15
Bund10, Germany	1,83	-2	-14
UK10, UK	2,76	-3	-17
Russia CDS 5yr	161	-3	-5

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,83	+73	+183
Russia 30 YTW, %	3,90	0	-20
Russia 42 цена, %	103,56	+39	+332
Russia 42 YTM, %	5,38	-3	-23
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	126	+2	+1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,65	+5	-4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,05	+2	-4
ОФЗ 26206, YTM, %	6,64	+1	+7
ОФЗ 26204, YTM, %	6,68	+1	-2
ОФЗ 25079, YTM, %	6,33	+3	+12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10380	-10	-10
Mosprime o/n, %	6,55	+9	+21
NDF 1m, %	6,62	+15	+14

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,15	+28	-6
EURRUB	43,46	+46	+44

26 сентября 2013

Комментарий по рынку

Вчера динамика на долговых рынках выдалась снова разнонаправленной. Еврооблигации отскакивали после достаточно сильной просадки во вторник. В итоге евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закрылись на максимальных уровнях за сентябрь. Последние сделки проходили по ценам 118,80 и 103,56% от номинала соответственно.

В то же время на рублевом долговом рынке преобладало боковое движение с негативным уклоном. Цена ОФЗ 26207 снизилась к уровню в 105,50% от номинала. Аукционы по размещению госбумаг прошли очень слабо. Из-за нисходящего движения на рынке премия (предложенная Минфином в ориентирах), наблюдаемая в начале торговой сессии, к моменту проведения аукционов была устранена. Как следствие, спрос на госбумаги оказался небольшим. В итоге было размещено ОФЗ 26210 только на 3 млрд. руб. при предложении в 16 млрд. руб., ОФЗ 25082 – на 5 млрд. руб. при предложении в 8 млрд. руб. Оба размещения прошли по верхним границам интервалов доходностей.

Сегодня на рынке основным событием может стать публикация данных по ВВП США за 2 квартал и по первичным заявкам за пособиями по безработице. До выхода статистики на рынке, скорее всего, будут наблюдаться негативные настроения – в первую очередь из-за роста неопределенности вокруг ситуации с потолком госдолга в США. Также сегодня ограничивать потенциал роста локальных бумаг будет слабеющий рубль – на момент написания обзора российская валюта торгуется уже на уровне 32,15 руб. за долл.

Накануне Росстат опубликовал новые данные по недельной инфляции. Согласно ведомству, на 23 сентября показатель ИПЦ составил 0,1% неделя к неделе, таким образом, годовой показатель инфляции остался без изменений на уровне 6,2%.

Вчера ИКС 5 Финанс закрыла книгу по новым облигациям серии БО-02. Эмитент установил ставку купона на уровне 9,1% (соответствует доходности 9,31%), что относительно собственной кривой эмитента предлагает премию. Однако ввиду достаточно длинной дюрации выпуска (2,7 года), слабой ликвидности бумаг эмитента, а также вопросов, связанных с кредитным качеством, мы полагаем, что окончательный прайсинг выглядит несколько агрессивно.

Сегодня ЕАБР будет принимать заявки на участие в размещении облигаций серий 06,07 на общую сумму 10 млрд. руб. Оферта предусмотрена через 3 года. Ориентиры по купону составляют 8-8,25% (YTW 8,16-8,42%). Мы видим справедливый уровень доходности по бумаге (относительно кривых доходности сопоставимых квазигосударственных банков РФ) на уровне ~8%. Как мы полагаем, стоит участвовать в размещении не ниже 8,05-8,10% по доходности.

На денежном рынке можно наблюдать ожидаемое повышение

ставок. Mosprime o/n по состоянию на вчера уже достигла 6,55%. Сегодня - завтра, возможно, увидим дальнейшее повышение ставок денежного рынка ввиду продолжения налогового периода.

Артур Копышев
Ведущий аналитик

Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: Kopyshev@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.