

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,64	-1	+1
UST30, USA	3,71	-1	+2
Bund10, Germany	1,81	-3	+4
UK10, UK	2,71	-3	0
Russia CDS 5yr	169	-5	+8

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,69	-2	+53
Russia 30 YTW, %	3,91	0	-10
Russia 42 цена, %	103,52	+44	+90
Russia 42 YTM, %	5,38	-3	-6
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	127	+1	-11

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,69	+7	+3
ОФЗ 26205, YTM, %	7,14	+4	0
ОФЗ 26206, YTM, %	6,68	+3	-2
ОФЗ 26204, YTM, %	6,78	+4	+1
ОФЗ 25079, YTM, %	6,31	-1	+2
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10365	-10	+8
Mosprime o/n, %	5,17	-43	-137
NDF 1m, %	6,22	-6	-35

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,30	+12	-3
EURRUB	43,82	+21	+10

8 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках динамика снова была преимущественно боковая. Бюджетный кризис в США далек от разрешения, а из-за частичного приостановления деятельности правительства США вчера опять не увидели публикацию важной статистики, которая может повлиять на решения FOMC в конце месяца. Как следствие, доходность американской десятилетки продолжила двигаться в боковом коридоре - в диапазоне 2,61-2,63%.

Слабая активность отмечалась и на рынке еврооблигаций. Россия-30 практически не изменилась за сессию, последние сделки проходили на уровне 118,72% от номинала. В то же время Россия-42 показала ближе к концу торгов некоторый рост, последние сделки проходили на уровне 103,53% от номинала.

Рублевый долговой рынок находился под влиянием, как общей неопределенности, так и под влиянием слабеющего рубля. В итоге торги в индикативной ОФЗ 26207 вчера проходили немногим ниже уровней закрытия пятницы, последние рынки в бумаге – 105,20% от номинала.

Накануне стало известно, что Минфин собирается в среду предложить инвесторам сразу два выпуска госбумаг на общую сумму 28 млрд. руб.: неразмещенный остаток в размере 13 млрд. руб. шестилетних ОФЗ 26210, а также 15 млрд. руб. пятнадцатилетних ОФЗ 26212.

Сегодня также ожидаем слабую динамику на долговых рынках, ввиду сохранения неопределенности насчет бюджетного кризиса в США. Важная статистика, в том числе payrolls, сегодня также опубликована, скорее всего, не будет. Как следствие, наиболее важным событием недели, видимо, станет завтрашняя публикация стенограммы с последнего заседания FOMC.

На первичном рынке сегодня закрывает книгу по размещению облигаций серии БО-08 Татфондбанк (ВЗ/-/-). Оферта по выпуску предполагается через полтора года, маркируемый диапазон ставки купона – 11,4-11,9% (соответствует доходности 11,72-12,25%). Выпуск эмитента серии 11 (дюрация 333 дня), на вторичном рынке в настоящий момент торгуется с доходностью ~11,30%. Учитывая достаточно слабую ликвидность выпусков эмитента, а также премию за удлинение дюрации, видим справедливый уровень доходности новой облигации на уровне 11,65-11,70%.

На денежном рынке вчера продолжилось аномально сильное снижение ставок. Mosprime o/n опустилась значительно ниже ключевой ставки ЦБ (5,50%), достигнув уровня 5,17%. Данную ситуацию можно связать с наличием избыточной ликвидности, в частности, привлеченной на предыдущем аукционе недельного РЕПО. Как следствие, в ближайшие дни, возможно, увидим отскок ставок в более привычной для постналогового периода диапазон – 5,80-6%.



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.