

### Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,64	+1	+3
UST30, USA	3,71	+1	+2
Bund10, Germany	1,80	0	+2
UK10, UK	2,69	-2	-3
Russia CDS 5yr	168	-2	-1

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,45	-27	+4
Russia 30 YTW, %	3,95	+4	-2
Russia 42 цена, %	103,24	-29	+33
Russia 42 YTM, %	5,40	+2	-2
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	131	+3	-5

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,68	+4	-4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,14	+2	-2
ОФЗ 26206, YTM, %	6,68	+3	-7
ОФЗ 26204, YTM, %	6,78	+4	+2
ОФЗ 25079, YTM, %	6,28	0	-4
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10365	0	+5
Mosprime o/n, %	5,04	-13	-148
NDF 1m, %	6,21	-1	-30

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,37	+12	-3
EURRUB	43,78	0	-5

9 октября 2013

### Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках динамика была разнонаправленная, однако преобладали умеренно-негативные тенденции. В отсутствие как статистики по экономике США, так и в условиях продолжающегося бюджетного кризиса в Вашингтоне, инвесторы предпочитали постепенно продавать облигации EM. Как следствие, суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 показывали коррекционные движения, последние сделки в данных бумагах проходили на уровнях 118,43 и 103,27% от номинала.

На рынке ОФЗ торги открылись ниже уровней закрытия понедельника, однако ближе к вечеру наблюдался некоторый отскок: последние сделки в ОФЗ 26207 проходили на уровнях 105,20-105,30% от номинала. В некоторой степени данный отскок можно объяснить предложением со стороны Минфина лишь незначительной премии по размещаемым сегодня гособлигациям (несмотря на заявления представителей Минфина о том, что план по размещению на 2013 год существенно не будет урезан). Так, финансовое ведомство планирует провести размещение ОФЗ 26212 и ОФЗ 26210 в диапазонах доходности 7,75-7,8% и 6,95-7% соответственно. На текущий момент рынки в бумагах находятся на уровнях 7,77-7,81% и 6,96-7%, таким образом, можно ожидать достаточного спроса для удовлетворения всего предложения. Поддержку аукционам окажет и хорошее состояние ликвидности банковского сектора, которое мы наблюдаем в последние дни.

Сегодня ключевым событием на рынках станет публикация протоколов с последнего заседания FOMC, из которых станет более понятно, насколько сильна была поддержка решения оставить объем программы QE на текущих уровнях на сентябрьском заседании комитета. После публикации «минуток» можно ожидать достаточно сильную реакцию на рынках облигаций. Помимо стенограммы FOMC важным событием станет объявление президентом США имени следующего главы ФРС. Согласно Bloomberg, наиболее вероятно, с февраля 2014 главой регулятора станет Д. Йеллен, что может быть позитивно для рынка в долгосрочной перспективе, ввиду того, что г-жа Йеллен является представителем так называемых «голубей» - сторонников мягкой монетарной политики.

На денежном рынке ставки продолжили дальнейшее аномальное снижение. Mosprime o/n смогла сократиться до 5,04%. Вчерашние лимиты на дневное и недельное РЕПО со стороны ЦБ также оказались щедрыми, что стало фактором продолжения снижения ставок. Тем не менее ожидаем, что в ближайшие дни увидим отскок ставок денежного рынка к 6%.

Артур Копышев  
Ведущий аналитик

## Контактная информация

### Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto: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](mailto: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.