

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,59	0	-9
UST30, USA	3,65	-1	-8
Bund10, Germany	1,84	-2	-3
UK10, UK	2,73	-2	-2
Russia CDS 5yr	152	+3	-20

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,06	+12	+45
Russia 30 YTW, %	3,83	-2	-9
Russia 42 цена, %	104,42	+37	+98
Russia 42 YTM, %	5,32	-2	-7
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	124	-2	+1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,57	-4	-15
ОФЗ 26205, YTM, %	7,06	-3	-9
ОФЗ 26206, YTM, %	6,64	-1	-1
ОФЗ 26204, YTM, %	6,65	0	-6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,26	+2	+2
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10410	+20	+47
Mosprime o/n, %	6,28	-1	+50
NDF 1m, %	6,29	-14	-4

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,92	+3	-28
EURRUB	43,64	+8	+10

21 октября 2013

## Комментарий по рынку

В пятницу на финансовых рынках наблюдались risk-on настроения. Решение бюджетного кризиса в США, а также спекуляции насчет того, что FOMC не будет начинать сокращать программу QE на заседании, которое состоится уже на следующей неделе, привели к росту цен финансовых инструментов. Глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс заявил, что статистика по американской экономике все еще не достаточно позитивна, чтобы начинать сворачивать программу QE в октябре. S&P500 достиг очередного максимального уровня (1744 пункта). Доходность UST 10 в течение торговой сессии опускалась до 2,54%. На рынке еврооблигаций суверенные евробонды РФ показывали ценовой рост. Индикативные выпуски Россия-30 и Россия-42 в итоге закрыли торговую сессию на уровнях 119,10 и 104,54% от номинала. На рублевом долговом рынке день также прошел в позитивном ключе. ОФЗ 26207 достигла отметки в 106% от номинала, последние сделки в бумаге проходили на уровнях 106,10-106,15%.

В ближайшее время, мы полагаем, на долговых рынках EM могут сохраниться позитивные настроения, что вызвано тем, что инвесторы будут покупать бонды EM в условиях низкой вероятности начала tapering программы QE. По всей видимости, тренд на сужение спредов будет продолжен. Дополнительную поддержку бумагам будет оказывать выход статистики по экономике Штатов. Как мы полагаем, бюджетный кризис найдет отражение в статданных, что будет позитивно расценено инвесторами. Напомним, что с сегодняшнего дня возобновляется публикация данных. Сегодня, в частности, увидим сентябрьскую статистику по рынку недвижимости (объем продаж существующих домов). Наиболее интересные данные выйдут завтра – будут опубликованы долгожданные payrolls.

В ближайшие дни ожидается несколько интересных первичных размещений на рынке рублевых облигаций. ОАО "Альфа-банк" (BBB-/Ba1/BB+) будет размещать облигации серии БО-04 на 10 млрд. руб. Книга будет открыта 21-22 октября. Срок погашения – через 3 года, оферта не предусмотрена. Ориентир по купону - 8.00%-8.50% (соответствует доходности 8.16%-8.68%). Выпуск эмитента Альфабанк-2 с дюрацией 2,73 года торгуется на уровне 8,38%. С учетом этого, а также с учетом общего позитива на рынках интересно участвовать в размещении на уровне не ниже 8,50% по доходности.

Банк "Петрокоммерц" (-/B1/B+) сегодня закрывает книгу на облигации серии 09 объемом 5 млрд. рублей. По выпуску предусмотрена полуторогодовая оферта. Ориентир ставки купона - 8,95-9,25% годовых, что соответствует доходности к оферте на уровне 9,15-9,46% годовых. Учитывая, что выпуск Петрокоммерц Б1 (дюрация 1,3 года) торгуется на уровне 9%, справедливый уровень доходности соответствует нижней границе ориентира. Участвовать в размещении будет интересно по доходности ~9,30%.

МКБ (BB-/B1/BB-) с 21 октября по 22 октября откроет книгу заявок на облигации серий БО-06 и БО-09. Общий объем двух выпусков по номиналу - 8 млрд. рублей. По выпускам предусмотрены оферты через 2 года и через 3 года соответственно. Ориентиры по купонам следующие: у БО-06 - 8,90-9,20% годовых, что соответствует

доходности к 2-летней оферте - 9,10-9,41%; у БО-09 - 9,20-9,50% годовых, что соответствует доходности к 3-летней оферте - 9,41-9,73%. Выпуск МКБ 08 с дюрацией 1,41 года торгуется на уровне 8,72-8,83%, поэтому можно сделать вывод, что маркетируемые диапазоны видятся интересными даже по нижним границам.

Денежный рынок постепенно входит в наиболее напряженную часть налогового периода. Сегодня банки перечисляют НДС, в пятницу – акцизы и НДС. Как следствие, стоит ожидать общее повышательное давление на ставки. Mosprime o/n по состоянию на пятницу – 6,29%.

**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.