

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,50	-10	-19
UST30, USA	3,60	-7	-15
Bund10, Germany	1,78	-7	-8
UK10, UK	2,61	-12	-13
Russia CDS 5yr	152	-1	-7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,54	+51	+98
Russia 30 YTW, %	3,74	-9	-18
Russia 42 цена, %	105,30	+108	+204
Russia 42 YTM, %	5,26	-7	-14
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	124	+1	+1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,52	-8	-20
ОФЗ 26205, YTM, %	6,99	-7	-13
ОФЗ 26206, YTM, %	6,61	-2	-5
ОФЗ 26204, YTM, %	6,64	-1	-3
ОФЗ 25079, YTM, %	6,13	-7	-11
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10440	+35	+72
Mosprime o/n, %	6,35	+3	-2
NDF 1m, %	6,40	-1	+7

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,76	-19	-54
EURRUB	43,73	+4	-12

23 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках после коррекции понедельника снова возобновился рост. Главнейшим событием дня стала долгожданная публикация официального отчета по рынку труда США. Согласно статданным, прирост рабочих мест в несельскохозяйственных секторах составил только 148 тыс. против консенсус-прогноза в 185 тыс., payrolls в частном секторе – только 126 тыс. против прогноза аналитиков в 184 тыс. В то же время показатель безработицы снизился до 7,2%, что объясняется, в основном, сохранением показателя участия в рабочей силе на минимальном уровне. Вышедшая статистика в очередной раз убедила рынки, что FOMC на следующей неделе не начнет сворачивать программу QE, более того, возможно не будет стоять этот вопрос и на декабрьском заседании. Как следствие, рост цен облигаций вчера вечером был существенный. После публикации статистики доходность американской десятилетки показала сильное снижение к уровню 2,52%.

На рынке еврооблигаций инвесторы продолжили покупать российские бумаги. Бенчмарковые евробонды Россия-30 и Россия-42 в итоге закрыли торговые сессии на уровнях 119,24 и 105 % от номинала.

Рынок ОФЗ также показывал хороший рост после публикации статистики по американской экономике. Индикативная ОФЗ 26207 вечером торговалась выше 106,30% от номинала.

Накануне стало известно, что Минфин планирует разместить ОФЗ 26212 в интервале доходности 7,68-7,73%, ОФЗ 26214 - 7,00-7,05%. Учитывая вечерний рост бумаг, ориентиры по ОФЗ 26212 в настоящий момент уже предлагают премию к рынку в размере 5 б.п. по нижней границе. Ориентиры по новому выпуску ОФЗ 26214 предлагают премию к ОФЗ 26210 (дюрация новой бумаги на 0,3 года длиннее) на уровне 15 б.п. по нижней границе. Учитывая премии, а также учитывая, что в первые часы торгов рынок долга показывает тенденцию к росту, мы ожидаем ажиотажного спроса на аукционах и, как следствие, размещения даже ниже интервалов доходностей.

Сегодня мы полагаем рост на долговых рынках продолжится. В настоящий момент сохраняется позитив от слабых данных по экономике США. Доходность UST10 уже сегодня пробивала уровень 2,49%, как следствие, можно ожидать хороший спрос и на облигации ЕМ. Дополнительную поддержку локальному рынку может оказать и ожидаемый нами ажиотажный спрос на аукционах по размещению ОФЗ.

На первичном рынке ОАО "АЛЬФА-БАНК" установило ставку купона по новым облигациям серии БО-04 на уровне 8,25% при первоначальном диапазоне 8,00-8,50% (соответствует доходности к погашению на уровне 8,16%-8,68%), что, в целом, соответствует кривой доходности эмитента.

В то же время МКБ, учитывая улучшение конъюнктуры, вчера закрыл книгу только выпуску БО-06, а размещение БО-09 перенес на неопределенный срок. Ставка купона по облигации серии БО-06 составила 8,95% при первоначальном ориентире 8,90-9,20% годовых (доходность к оферте - 9,10-9,41% годовых). По нашему мнению, у выпуска есть интересный потенциал роста на вторичном рынке. Вместо БО-09 МКБ предлагает рынку выпуск серии БО-07 (книга

будет открыта только сегодня) также с трехлетней дюрацией, но с большим объемом предложения (5 млрд. руб.). Ориентиры по купону снижены до 9,10-9,20%. По нашему мнению, даже по нижней границе выпуск интересен.

На денежном рынке ставки постепенно подрастают. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,35%. Ввиду перечисления НДС и акцизов в пятницу в ближайшие дни ставки продолжат показывать тенденцию к росту.

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.