

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,49	-2	-23
UST30, USA	3,59	-2	-20
Bund10, Germany	1,77	-2	-14
UK10, UK	2,60	-4	-21
Russia CDS 5yr	156	+3	-7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,40	+16	+80
Russia 30 YTW, %	3,77	-3	-15
Russia 42 цена, %	105,48	+45	+210
Russia 42 YTM, %	5,25	-3	-14
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	127	-1	+9

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,55	+3	-16
ОФЗ 26205, YTM, %	7,01	+2	-18
ОФЗ 26206, YTM, %	6,63	+3	-3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,64	+2	-8
ОФЗ 25079, YTM, %	6,12	+3	-8
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10431	-9	+61
Mosprime o/n, %	6,38	+3	-12
NDF 1m, %	6,34	-6	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,66	-3	-60
EURRUB	43,71	+3	+18

24 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера российские облигации в первой половине дня продолжили показывать ценовой рост, что объяснялось сохранением позитива от слабой статистики по американской экономике (что делает начало сворачивания QE на следующей неделе маловероятным), однако во второй части торговой сессии бумаги корректировались, что мы связываем исключительно с фиксацией игроками прибыли.

Российские суверенные еврооблигации Россия-30 и Россия-42 в конце торговались уже на уровнях 119,40 и 105,40% от номинала.

На рынке рублевого долга коррекция была более существенная после роста первой половины дня. В итоге торги в индикативной ОФЗ 26207 завершились на уровнях закрытия предыдущего дня. В то же время существенный успех наблюдался на аукционах Минфина по размещению госбумаг. Благодаря премии, заложенной в ориентирах Минфина, которая образовалась после роста рынка во вторник вечером и вчера утром, на оба выпуска был сформирован ажиотажный спрос, превысивший предложение пятнадцатилетних ОФЗ 26212 в 3 раза, а новых семилетних ОФЗ 26214 - в два раза. Оба размещения прошли ниже нижних границ диапазонов по доходности.

Сегодня основной темой на рынке будет выход статистики по американской экономике. В первую очередь, инвесторов, скорее всего, будут интересовать данные по первичным заявкам за пособиями по безработице, а также цифры индекса PMI Manufacturing. До выхода данных ожидаем, скорее, позитивной динамики российских облигаций. Дополнительную поддержку будет оказывать продолжение снижения доходностей американских казначейских бумаг. Так, вчера за время американской торговой сессии YTM десятилетки опускалась уже до 2,47%, на настоящий момент - 2,49%. Таким образом, ожидаем сохранения спроса и на облигации EM.

Накануне Росстат опубликовал новые недельные данные по инфляции, которые несколько нас разочаровали. Прирост потребительских цен за период 15-21 октября составил 0,2% (в годовом сопоставлении ИПЦ продолжает оставаться на уровне 6%). Таким образом, есть все основания полагать, что дезинфляционный тренд прекратился, что приведет к сохранению ИПЦ как минимум в ближайшие полтора месяца в диапазоне 5,9-6,1%.

На первичном рынке рекомендуем обратить внимание на новый выпуск очень качественного заемщика - ЗАО "Райффайзенбанк", которое сегодня-завтра будет принимать заявки на облигации серии БО-01 на сумму 10 млрд. руб. По выпуску предполагается двухлетняя оферта. Ориентир ставки 1-го купона находится в диапазоне 7,65-7,80% (соответствует доходности на уровне 7,80-7,95%), что предполагает премию к кривой ОФЗ на уровне 170 б.п. Новый выпуск ВТБ серии БО-43 с дюрацией 1,4 года торгуется с доходностью 7,77%, что может служить ориентиром по бумаге Райффайзенбанка. С учетом разницы в дюрациях (у Райффайзенбанка срок до оферты на полгода больше), нижняя граница диапазона соответствует справедливому уровню. Учитывая хорошую конъюнктуру, а также наличие спроса на облигации банков, не ожидаем, что финальная ставка купона будет давать какую-либо премию к справедливому

уровню доходности.

На денежном рынке ввиду налогового периода ставки постепенно подрастают. Mosprime o/n уже добралась до уровня 6,38%. В ближайшие дни увидим дальнейшее повышение ставок.

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.