

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,49	-3	-11
UST30, USA	3,60	-2	-7
Bund10, Germany	1,72	-3	-13
UK10, UK	2,60	-1	-14
Russia CDS 5yr	162	+5	+5

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,14	+3	-10
Russia 30 YTW, %	3,80	-1	0
Russia 42 цена, %	104,50	-17	-53
Russia 42 YTM, %	5,32	+1	+4
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	131	+2	+12

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,56	0	-4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,05	+1	-1
ОФЗ 26206, YTM, %	6,62	+1	-1
ОФЗ 26204, YTM, %	6,69	+12	+4
ОФЗ 25079, YTM, %	6,15	+3	-5
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10395	-1	-15
Mosprime o/n, %	6,51	+1	+23
NDF 1m, %	6,39	+7	+10

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,05	+12	+9
EURRUB	44,04	+2	+34

30 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера долговые рынки двигались в боковике, что объяснялось, в основном, осторожным поведением инвесторов перед сегодняшним объявлением итогов двухдневного заседания FOMC. Американские десятилетние гособлигации торговались по доходности в диапазоне 2,50-2,53%. На рынке еврооблигаций ЕМ также не наблюдалось сильных движений. Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закрыли торговую сессию на уровнях 119,05 и 104,50 % от номинала.

Рынок ОФЗ также дрейфовал в боковике. Индикативная ОФЗ 26207 продолжила торговаться вблизи 106-й фигуры. Вчера Минфин объявил ориентиры доходности, в которых будут размещаться госбумаги на сегодняшних аукционах. Финансовое ведомство планирует разместить ОФЗ 26215 в интервале доходности 7,29-7,34%, ОФЗ 25081 - в интервале доходности 6,70-6,75%. На текущий момент рынки в бумагах находятся на уровнях 7,31-7,34% и 6,73-6,74% соответственно. Таким образом, предложенные Минфином ориентиры предлагают премию к офферам на вторичном рынке, а значит, может сформироваться спрос, достаточный для удовлетворения всего объема предложения. Тем не менее, ожидаем размещения ближе к верхним границам, особенно в коротком выпуске (ввиду большого объема предложения ОФЗ 25081 – 25 млрд. руб.).

Сегодня ключевым событием на рынке станет завершение заседания комитета по открытым рынкам ФРС США. Ключевым вопросом станет уже не факт сохранения программы QE на текущих уровнях (ввиду плохой статистики по рынку труда для рынков этот сценарий является базовым), а характер риторики регулятора. Наиболее позитивным для рынков станет признание ФРС негативного эффекта от бюджетных проблем США на экономику и, как следствие, большее монетарное стимулирование со стороны ФРС или обещание продлить сроки программ стимулирования. В течение дня (до объявления итогов заседания) можем увидеть рост бондов на спекуляции насчет того, что ФРС не ограничится просто переносом даты начала сворачивания QE. На текущий момент доходность UST10 уже снизилась до 2,48%. Возможно, сегодня сможем увидеть и рост бумаг ЕМ. Мы ожидаем, что итоги заседания окажутся достаточно позитивными для рынка, как следствие, рекомендуем оставаться в длинных позициях по российским облигациям.

На денежном рынке последний налоговый отток (в понедельник банки перечисляли налог на прибыль) продолжает оказывать влияние на ставки. Mosprime o/n осталась у максимальных уровней октября, значение на вчера составляло 6,51%. В ближайшие дни ожидаем начала понижательного движения ставок.

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.