

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы

	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,53	+2	+1
UST30, USA	3,63	+2	+2
Bund10, Germany	1,70	-4	-9
UK10, UK	2,54	-6	-10
Russia CDS 5yr	162	+2	+7

31 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках мы могли наблюдать рост на спекуляциях относительно того, что заседание FOMC может привести не только к сохранению QE в текущих объемах, но и к большей мягкости монетарной политики. Как следствие, вчера инвесторы покупали облигации ЕМ. Суверенные евробонды РФ показывали рост: Россия-30 и Россия-42 закрыли день на уровнях 119,30 и 104,96% от номинала.

На рублевом рынке также царил оптимизм. Индикативная ОФЗ 26207 за день подросла практически на полфигуры, вечером торги проходили на уровне 106,45% от номинала. Аукционы Минфина ожидали прошли успешно. Причем фактором, обусловившим хороший спрос были не только изначально заложенные в ориентиры премии ко вторичному рынку, но и рост рынка в первой половине вчерашнего дня. В итоге финансовое ведомство смогло разместить ОФЗ 26215 в полном объеме (10 млрд. руб.) по нижней границе интервала доходности при спросе в 39 млрд. руб. В то же время ОФЗ 25081 была размещена ближе к верхней границе YTM, что объяснялось большим объемом предложения бумаги (25 млрд. руб.) при спросе в 37 млрд. руб.

Еврооблигации

	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,24	+19	-17
Russia 30 YTM, %	3,78	-4	+2
Russia 42 цена, %	104,98	+48	-40
Russia 42 YTM, %	5,28	-3	+3
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	126	-6	+1

Сегодня большое влияние на рынки будет оказывать пресс-релиз FOMC, который был опубликован вчера вечером по итогам двухдневного заседания комитета. Решения, которые принял регулятор, оказались достаточно ожидаемые, – сохранение диапазона коротких ставок (0-0,25%), сохранение объема программы QE (85 млрд. долл. ежемесячно), указание на то, что дальнейшие решения по монетарной политике будут зависеть как от статистики по экономике, так и от эффективности действия текущих монетарных программ. Таким образом, итоги заседания соответствуют ожиданиям участников рынка, которые были заложены в цены бондов на открытие вчерашнего дня. Как следствие, в момент выхода пресс-релиза доходность UST10 выросла на 5 б.п. до 2,54%. Цена ОФЗ 26207 к текущему моменту уже упала до 106-й фигуры. Стоит отметить, что FOMC указал на то, что фискальная политика ограничивает экономический рост, тем не менее, к большему стимулированию это пока не привело.

По всей видимости, начало сворачивания программы QE вряд ли начнется раньше первого квартала 2014. Мы не ожидаем сильного улучшения статистики по американской экономике за октябрь-ноябрь. Таким образом, значительной коррекции долговых инструментов не ожидаем. Помимо этого, очередные споры по бюджету, которые, кажется, будут неминуемы в первые месяцы нового года, ввиду возможного отрицательного влияния на экономику, также смогут привести к поддержке облигаций.

Вчера Росстат опубликовал новые цифры по недельной инфляции в РФ. Прирост цен за период 22-28 октября составил 0,1%, что, тем не менее, ввиду низкой базы аналогичного периода прошлого года привело к ускорению ИПЦ в годовом сопоставлении до 6,1%. Мы продолжаем полагать, что в ближайшие полтора месяца показатель инфляции, скорее всего, останется в диапазоне 5,9-6,1%, что, по всей видимости, переносит рассмотрение вопроса о смягчении ДКП Банка России на январь.

Локальный рынок

	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,56	-3	+4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,06	0	+7
ОФЗ 26206, YTM, %	6,64	+3	+4
ОФЗ 26204, YTM, %	6,70	+2	+8
ОФЗ 25079, YTM, %	6,15	+3	+6
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10415	+20	+10
Mosprime o/n, %	6,48	-3	+16
NDF 1m, %	6,52	+13	+11

Общерыночные индикаторы

	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,07	+1	+39
EURRUB	43,93	-15	+25

На денежном рынке заметных изменений не произошло. Ставки остаются на повышенных уровнях после окончания налогового периода. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,48%. Тем не менее, в ближайшие дни увидим снижение коротких ставок в сторону 6%.

Артур Копышев
Ведущий аналитик



Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

е-mail: Kopyshev@mfc.ru

119049, Москва, ул. Коровий Вал, дом 9 тел.: +7 (495) 755 55 07 факс: +7 (495) 755 55 03 е-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 цennymi бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000.