

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,67	-3	-7
UST30, USA	3,76	-4	-9
Bund10, Germany	1,68	-3	-8
UK10, UK	2,72	-3	+5
Russia CDS 5yr	158	-7	-3

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,42	+34	+60
Russia 30 YTW, %	3,90	-6	-11
Russia 42 цена, %	101,84	+83	+141
Russia 42 YTM, %	5,50	-6	-10
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	123	-3	-4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,79	+4	+7
ОФЗ 26205, YTM, %	7,31	0	+11
ОФЗ 26206, YTM, %	6,76	+2	+3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,89	+1	+8
ОФЗ 25079, YTM, %	6,30	+3	+9
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10295	+9	-50
Mosprime o/n, %	6,22	-2	+72
NDF 1m, %	6,45	-3	+3

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,64	+5	-1
EURRUB	44,11	+18	+50

19 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках наблюдалась разнонаправленная динамика. Американские казначейские облигации в течение дня росли в цене. Доходность UST10 снижалась от 2,71% сначала до 2,69%, а после закрытия европейской сессии – до 2,66%. Причинами для таких движений был как общий позитив от слабой статистики и выступления Йеллен на прошлой неделе, так и вчерашний выход более слабых, чем консенсус-прогноз, данных по индексу состоянию рынка жилья. Помимо этого инвесторы стали покупать бумаги в преддверии сегодняшнего выступления Бена Бернанке, который может намекнуть на то, что он против начала сворачивания программы QE в следующем месяце. Как следствие таких настроений рынок евробондов вчера показывал уверенный рост. Суверенные бенчмарки Россия-30 и Россия-42 оторосли на 35 и 85 б.п. соответственно, последние сделки проходили на уровнях 118,42 и 101,84 % от номинала.

В то же время рынок ОФЗ продолжил движение в боковике. За сессию каких-либо значимых изменений в котировках бумаг не произошло. Индикативная ОФЗ 26207 продолжила торговаться у отметки в 104,30% от номинала. Также вчера стало известно, что в среду Минфин будет размещать гособлигации номинальным объемом в 30 млрд. руб. При этом значительное улучшение конъюнктуры на рынках привело к удлинению дюрации бумаг: финансовое ведомство предложит четырнадцатилетнюю ОФЗ 26212 и шестилетнюю ОФЗ 26214 (объем предложений обоих выпусков – по 15 млрд. руб.).

Сегодня на долговых рынках более вероятно продолжение позитивной ценовой динамики. В преддверии речи Б.Бернанке, который традиционно может удивить рынки, YTM UST10 сегодня достигала уже 2,66%, что может оказать сильную поддержку евробондам. Если говорить о рублевом долговом рынке, то динамика снова может оказаться боковой. Тем не менее, в настоящий момент, мы полагаем, локальные облигации выглядят недооцененными по сравнению с евробондами, в частности котировки инструментов не отыграли еще укрепление рубля, наблюдаемое в течение последних сессий.

Накануне Росстат выпустил разочаровывающую статистику по показателям промышленного производства в РФ. В октябре промпроизводство снизилось на 0,1% год к году, при этом обрабатывающая промышленность показала еще более печальную динамику – минус 1,9% год к году. Таким образом, после некоторого улучшения показателей в течение лета стагнация в экономике продолжается, что может привести к увеличению разрыва выпуска. Тем не менее, снижение ключевой ставки Банком России маловероятно, ввиду ускорения ИПЦ.

На денежном рынке ставки пока находятся на относительно комфортных уровнях. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,22%. Тем не менее, завтра будет перечисляться месячный платеж по НДС, как следствие, увидим рост спроса на ликвидность.

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.