

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,72	-2	+2
UST30, USA	3,81	-2	+2
Bund10, Germany	1,72	-2	+2
UK10, UK	2,77	-5	+2
Russia CDS 5yr	165	-4	+4

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,78	+6	-30
Russia 30 YTW, %	4,00	-1	+4
Russia 42 цена, %	99,88	+11	-114
Russia 42 YTM, %	5,63	-1	+8
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	128	+1	+2

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,89	+6	+14
ОФЗ 26205, YTM, %	7,41	+5	+10
ОФЗ 26206, YTM, %	6,85	+3	+11
ОФЗ 26204, YTM, %	6,96	+4	+8
ОФЗ 25079, YTM, %	6,32	+3	+5
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10255	-25	-31
Mosprime o/n, %	6,50	+16	+26
NDF 1m, %	6,61	+9	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,98	+22	+40
EURRUB	44,65	+26	+72

26 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках преимущественно была слабая динамика. Ввиду отсутствия важной статистики по экономике Штатов, выход которой мог бы усилить спекуляции насчет срока сворачивания QE, рынки в целом дрейфовали в боковике. За время европейской торговой сессии доходность бенчмарковой десятилетней гособлигации американского казначейства двигалась в диапазоне 2,75-2,77%. Суверенные еврооблигации РФ торговались чуть выше уровней закрытия пятницы (что, в целом, объяснялось небольшим снижением YTM американской десятилетки). Последние сделки в евробондах Россия-30 и Россия-42 проходили на уровнях 117,78 и 99,88% от номинала соответственно.

Отсутствие значимой динамики наблюдалось и на рынке ОФЗ. Последние сделки в индикативной ОФЗ 26207 – около отметки в 103,70% от номинала. Вчера также стало известно, что завтра на аукционах по размещению госбумаг Минфин предложит инвесторам снова два выпуска с достаточно существенным номинальным объемом предложения (однако ввиду ухудшения конъюнктуры на рынках, Минфин предлагает среднюю дюрацию): финансовое ведомство попытается разместить девятилетнюю ОФЗ 26215 на 20 млрд. руб. и пятилетнюю ОФЗ 26216 на 15 млрд. руб.

Сегодня на рынке основным станет выход статистики по рынку недвижимости США (в частности, будут опубликованы цифры по количеству разрешений на строительство, индексу цен на жилье), а также данных индекса потребительской уверенности. При этом из-за shutdown публикация данных по началу строительства новых домов перенесена на 18 декабря. До выхода статистики рынок евробондов будет поддерживаться снижением доходности UST10 за время азиатской сессии ниже 2,73%. В то же время рублевый долговой рынок будет находиться под давлением ослабляющегося рубля: российская валюта снова торгуется у отметки в 33 рубля за доллар США. Тем не менее, если сегодня рубль станет отыгрывать восстановление котировок нефти (Brent снова отскочила к 111 долл. за баррель), это может привести к некоторому отскоку в ОФЗ.

ОАО "Вертолеты России" установило ставку первого купона по облигациям серии БО-02 на уровне 8,75%, что соответствует доходности 8,95% (при первоначальном диапазоне ставки купона 8,6-8,9%), что на наш взгляд выглядит очень привлекательно относительно собственной кривой.

На денежном рынке наиболее напряженная часть налогового периода привела к росту коротких ставок: Mosprime o/n по состоянию на вчера - уже 6,50%. В четверг банки будут перечислять налог на прибыль, таким образом, ставки на повышенных уровнях останутся как минимум до начала следующей недели.

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.