

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,61	+1	+13
UST30, USA	3,68	+1	+13
Bund10, Germany	1,69	+2	+17
UK10, UK	2,33	+1	+7
Russia CDS 5yr	180	+2	+13

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,96	-21	-135
Russia 30 YTW, %	3,99	+3	+22
Russia 42 цена, %	104,97	-5	-232
Russia 42 YTM, %	5,29	0	+15
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	138	+2	+8

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,86	+6	+27
ОФЗ 26205, YTM, %	7,04	+2	+16
ОФЗ 26206, YTM, %	6,44	+2	+16
ОФЗ 26204, YTM, %	6,50	+1	+16
ОФЗ 25079, YTM, %	6,27	+3	+13
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10330	-3	-70
Mosprime o/n, %	6,46	-6	+25
NDF 1m, %	6,45	-4	-5

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,02	+21	+71
EURRUB	43,75	+24	+112

31 июля 2013

## Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке наблюдалась умеренно-негативная ценовая динамика, что объяснялось, в основном, тем, что инвесторы продолжали находиться в ожидании решений текущего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США.

Как следствие, на рынке еврооблигаций суверенные бумаги РФ Россия-30 и Россия-42 показывали преимущественно умеренно-негативную динамику, торги в данных бумагах завершились на уровнях 118,11% и 104,97% от номинала.

Рынок ОФЗ также дрейфовал с преобладанием умеренно-негативных тенденций. ОФЗ 26207 торговалась в течение дня около 104-й фигуры.

Вчера стало известно, что на сегодняшнем аукционе по размещению ОФЗ 26210 Минфин установил ориентир по доходности на уровне 6,85-6,90%. Учитывая, что внешний фон сохраняется умеренно-негативным, а вторичный рынок в бумаге на настоящий момент составляет 6,89-6,91%, не стоит ожидать существенного спроса на аукционе.

Сегодняшний день, можно без преувеличения сказать, будет важнейшим днем этой недели. Во-первых, сегодня завершается двухдневное заседание комитета по открытым рынкам ФРС США. Интрига заключается в том, поменяет ли регулятор свою риторику в сторону смягчения монетарной политики (в частности, через установление более низких ориентиров по безработице), или же продолжит придерживаться логики июньского заседания. На наш взгляд, более вероятно как раз последнее: в очередной раз будет поставлен акцент на том, что сворачивание QE будет зависеть от статистики по экономике, причем ориентиры останутся прежними.

Во-вторых, сегодня выйдет большая порция макростатистики по американской экономике. В первую очередь – это цифры по темпу роста ВВП во втором квартале (ожидается 1% против 1,8% в первом квартале). Кроме этого, на настроение рынков могут оказать влияние данные по приросту рабочих мест от агентства ADP.

Также интересно будет посмотреть на новые недельные данные по инфляции в РФ. Впрочем, ввиду повышенной важности внешних факторов, ИПЦ в России вряд ли окажет какое-либо влияние на цены бумаг.

На первичном рынке рекомендуем обратить внимание на новые интересные предложения.

Сегодня ТКС завершает принимать заявки на участие во вторичном размещении облигаций серии БО-06 (уже находятся в Ломбардном списке). Доразмещается 837 тыс. бумаг (общий объем выпуска 2 млрд. руб.).

Ориентир по доходности – 10,47-10,62%. На вторичном рынке бумага торгуется с YTW 10,45%, таким образом, ориентиры предлагают интересную премию.

На денежном рынке ставка Mosprime o/n по состоянию на вчера чуть снизилась – до 6,46%. Остатки на корсчетах выросли до 1035 млрд. руб. – в целом за счет предоставления ликвидности Банком России через новый инструмент (кредиты под нерыночные активы по

плавающей ставке на один год). Возможно, в ближайшие дни увидим резкое снижение коротких ставок в сторону 6%.

**Артур Копышев**  
Ведущий аналитик



### Контактная информация

#### **Копышев Артур**

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto:Kopyshev@mfc.ru)

#### **Лысаков Андрей**

Начальник Отдела продаж долговых инструментов

тел. +7 (495) 755 55 42

e-mail: [Lysakov@mfc.ru](mailto:Lysakov@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](mailto: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.