

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,60	-1	+9
UST30, USA	3,66	-2	+8
Bund10, Germany	1,61	-6	+6
UK10, UK	2,29	-2	-2
Russia CDS 5yr	188	+8	+19

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,94	-17	-35
Russia 30 YTW, %	4,00	+2	+5
Russia 42 цена, %	104,05	-92	-147
Russia 42 YTM, %	5,35	+6	+10
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	140	+3	-4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,89	+4	+29
ОФЗ 26205, YTM, %	7,07	+4	+20
ОФЗ 26206, YTM, %	6,48	+6	+22
ОФЗ 26204, YTM, %	6,52	+3	+21
ОФЗ 25079, YTM, %	6,24	0	+10
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10310	-20	-115
Mosprime o/n, %	6,42	-4	+17
NDF 1m, %	6,44	-1	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,03	+7	+70
EURRUB	43,73	+4	+101

1 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке наблюдалась негативная ценовая динамика. С открытия торговой сессии и до выхода статданных по экономике США инвесторы постепенно продавали как российские евробонды, так и рублевые облигации. Объяснялось это тем, что игроки находились в ожидании как решений FOMC, так и публикации статистики по экономике США. Помимо этого, способствовала продажам и тенденция к росту доходностей UST. Вечером ситуация еще больше усугубилась. Выход достаточно сильных данных как по рынку труда (согласно ADP, прирост рабочих мест составил 200 тыс., против прогноза в 180 тыс., при этом пересмотр за прошлый месяц составил 195 тыс. против 188 тыс.), так и по ВВП, который вырос, согласно первой оценке, на 1,7% против прогноза в 1%, привел к сильному росту доходностей UST. Десятилетка в моменте преодолевала отметку в 2,70% по доходности. Как следствие, инвесторы продолжили продавать и российские еврооблигации. В итоге в конце европейской торговой сессии торги в России-30 и России-42 завершились на уровнях 117,38 и 103,47% от номинала.

Рынок ОФЗ также закрылся по итогам сессии в минусе. ОФЗ 26207 по цене сильно приблизилась к 103-й фигуре (7,90% по доходности). Аукцион Минфина по размещению ОФЗ 26210 прошел с ожидаемо слабым спросом: при предложении в 15 млрд. руб., размещенный объем выпуска составил только 3 млрд. руб. Доходность по цене отсечения и по средневзвешенной цене соответствовала верхней границе заявленного диапазона - 6,90% годовых.

Сегодня рынки будут находиться под влиянием завершившегося вчера заседания комитета по открытым рынкам ФРС США. Итоги заседания оказались достаточно обнадеживающими для рынков: FOMC решил сохранить темп программы QE на прежних уровнях, причем было отмечено, что уровень инфляции ниже 2% может негативно повлиять на состояние экономики. Как следствие, вчера во время американской сессии к инвесторам в облигации вернулся аппетит к риску, доходность UST10 показала заметное снижение с 2,70% (локальный максимум вчера) до 2,58%. На этом фоне возвращается позитив и на EM (развивающиеся рынки). ОФЗ 26207 на открытие уже торгуется 104,50-104,75% от номинала.

Во то же время, несмотря на позитив от тона пресс-релиза FOMC, риски новой коррекции на долговых рынках в ближайшие дни сохраняются. Триггером может послужить выход позитивной статистики. Во-первых, сегодня будут опубликованы новые данные по первичным заявкам за пособиями по безработице и индексу ISM Manufacturing, во-вторых, завтра будут опубликованы новые цифры по уровню безработицы, приросту рабочих мест (наиболее важно) и личным расходам и доходам в Штатах.

Также вчера Росстат опубликовал свежую статистику по недельной инфляции в РФ. Согласно ведомству, прирост цен за период 23-29 июля составил 0,1%, таким образом, показатель инфляции год к году не изменился, оставшись на уровне 6,5%.

На денежном рынке пока без изменений. Ставки остаются на относительно повышенных уровнях. Mosprime o/n на вчера – 6,42%. Ликвидность в банковском секторе сильно снизилась: остатки на

корсчетах упали до 817 млрд. руб. – налоговый период закончился, ЦБ снижает лимиты по операциям, как следствие, происходит абсорбирование ликвидности. «Российский LTRO» пока не привел к ощутимым изменениям на рынке.

Артур Копышев
Ведущий аналитик

Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: Kopyshev@mfc.ru

Лысаков Андрей

Начальник Отдела продаж долговых инструментов

тел. +7 (495) 755 55 42

e-mail: 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

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.