

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,72	+14	+13
UST30, USA	3,76	+13	+12
Bund10, Germany	1,69	+2	+4
UK10, UK	2,43	+7	+3
Russia CDS 5yr	186	+6	+15

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,25	-14	-76
Russia 30 YTW, %	4,11	+2	+12
Russia 42 цена, %	103,23	-24	-172
Russia 42 YTM, %	5,40	+2	+11
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	139	-12	-1

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,85	-3	+22
ОФЗ 26205, YTM, %	7,14	+9	+23
ОФЗ 26206, YTM, %	6,64	+17	+30
ОФЗ 26204, YTM, %	6,66	+15	+30
ОФЗ 25079, YTM, %	6,21	0	+2
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10360	+50	-85
Mosprime o/n, %	6,31	-11	+6
NDF 1m, %	6,31	-13	-10

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,10	+10	+65
EURRUB	43,75	-7	+89

2 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке до выхода статистики по экономике США наблюдались позитивные настроения, что объяснялось тем, что пресс-релиз FOMC несколько обнадежил инвесторов. Однако вечером продажи бондов возобновились. Статданные по экономике Штатов вышли лучше ожиданий. Количество первичных заявок за пособиями по безработице вышли на уровне 326 тыс. при консенсус-прогнозе в 345 тыс. Значение индекса ISM Manufacturing оказалось лучшим за последние два года – 55,4 против прогноза в 52. Выход позитивной статистики привел к распродажам UST: в итоге доходность американской десятилетней гособлигации вернулась к уровням, на которых находилась до публикации пресс-релиза FOMC: на момент завершения европейской торговой сессии YTM десятилетки составляла уже 2,68%.

В таких условиях вечером инвесторы начали продавать и облигации развивающихся рынков (EM). Суверенные евробонды РФ скорректировались как относительно внутрисдневных максимумов, так и относительно уровней открытия. Россия-30 и Россия-42 завершили торги на уровнях 103,34 и 117,34% от номинала.

Рынок ОФЗ открылся гэпом вверх. Торги в ОФЗ 26207 проходили уже вблизи 105-й фигуры. Интересно, что выход хорошей статистики по экономике США в моменте не вызвал просадки ОФЗ, тем не менее сегодня рынок в ОФЗ 26207 открылся гэпом вниз и находится уже ниже 104-й фигуры.

Сегодня ключевым событием дня будет выход статистической информации по экономике Штатов. В первую очередь инвесторам в облигации будут интересны данные по приросту рабочих мест в экономике США (официальный отчет по рынку труда), а также уровень безработицы (последнее значение – 7,6%, ожидается 7,5%). В случае выхода позитивных данных, доходности облигаций покажут дальнейший рост, при этом UST10, возможно, преодолет уровень в 2,80% (на текущий момент 2,72%). Также будут интересны статданные по личным доходам, личным расходам и промышленным заказам.

До выхода статистики на облигационных рынках наиболее вероятно умеренно-негативная ценовая динамика: инвесторы в облигации будут ждать вечерней статистики, даже несмотря на то, что на настоящий момент российский долговой рынок могли бы поддержать локальные факторы, в частности подорожавшая нефть (BRENT торгуется уже вблизи 110 долл. США за баррель). Объясняется это тем, что наиболее важно сейчас, куда дальше двинутся доходности UST.

На денежном рынке все еще не видим заметных улучшений. Mosprime o/n снизился только до 6,31%, что в большой степени объясняется завершением налогового периода. По-прежнему положительный эффект от предоставления ликвидности на один год под нерыночные активы не наблюдается.

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.