

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,61	-2	+1
UST30, USA	3,70	-3	+2
Bund10, Germany	1,67	-2	0
UK10, UK	2,44	-4	+12
Russia CDS 5yr	185	0	+6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,55	-18	-57
Russia 30 YTW, %	4,06	+2	+8
Russia 42 цена, %	103,51	-37	-146
Russia 42 YTM, %	5,38	+2	+10
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	144	+4	+7

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,71	+1	-9
ОФЗ 26205, YTM, %	7,00	+3	-2
ОФЗ 26206, YTM, %	6,40	0	-2
ОФЗ 26204, YTM, %	6,44	-4	-5
ОФЗ 25079, YTM, %	6,23	+8	-1
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10385	+10	+5
Mosprime o/n, %	6,26	+1	-26
NDF 1m, %	6,31	-7	-10

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,99	+7	+19
EURRUB	43,81	+15	+30

7 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке был малоактивный день. На фоне умеренного роста доходностей UST в сторону 2,67% немного корректировались и российские бумаги. Инвесторы постепенно продавали суверенные евробонды: последние рынки в России-30 и России-42 были на уровнях 117,51 и 103,53% от номинала.

В ОФЗ заметных изменений не было. Индикативная ОФЗ 26207 к концу дня торговалась на уровнях 104,75-104,80 % от номинала.

Вчера стало известно, что на сегодняшних аукционах Минфин будет размещать ОФЗ 26211 и ОФЗ 25082 в диапазонах доходностей 7,35-7,4% и 6,25-6,3% соответственно. На текущий момент ОФЗ 26211 торгуется на уровнях 7,37-7,40%, ОФЗ 25082 – 6,25-6,30%, таким образом, ориентиры предлагают небольшую премию, которая может обеспечить спрос на бумаги. Ожидаем, размещения пройдут по верхним границам диапазонов.

Сегодня, по всей видимости, будет еще один бедный на события день. Важная статистика по экономике США сегодня не выходит. В таких условиях, сегодня в российских бумагах наиболее вероятны либо движение в боковике, либо умеренно-негативная ценовая динамика (причем, доходность UST10 выше 2,60% этому будет способствовать). Помимо этого, на настроения инвесторов в облигации может повлиять сегодняшнее выступление главы ФРБ Кливленда Сандры Пианалто.

Интересны сегодня будут и локальные события. В 16:00 МСК Росстат опубликует новые недельные данные по инфляции. В условиях замедления продовольственной компоненты (что мы увидели в месячных данных по ИПЦ, опубликованных позавчера), уже сегодняшние данные по недельному ИПЦ могут показать дальнейшее замедление инфляции. Мы ожидаем, что в ближайшие недели показатель инфляции год к году может показать снижение уже до 6,3-6,4%.

Самарская область установила купон по новым облигациям серии 35009 на уровне 8,15% (доходность 8,40%), что оказалось заметно ниже первоначального ориентира (8,19-8,48%), что по сути соответствует справедливому уровню и не предлагает интересных возможностей для роста цены выпуска на вторичном рынке. Размещение на столь комфортных для эмитента уровнях было обусловлено большим переспросом (20,9 млрд. руб. при предложении в 8,3 млрд. руб.), который, по всей видимости, сформировался за счет банков, для которых облигации качественных субфедов не оказывают сильного давления на нормативы.

О1 Пропертиз установила ставку первого купона по размещаемым облигациям серии О1 (оферта через 3 года) на уровне 12% (соответствует доходности 12,36%) при первоначальном интервале 12-12,5%. На наш взгляд, у выпуска есть достаточно хороший потенциал роста на вторичном рынке. Мы полагаем, что доходность бумаги может снизиться до уровней ниже 12%.

На денежном рынке изменений не произошло. Ставка Mosprime o/n даже показала рост на 1 б.п. до 6,26%. Отсутствие заметных улучшений объясняется тем, что ЦБ сократил лимиты по операциям

РЕПО. Таким образом, подтвердились опасения рынка, что введение операции по кредитованию банков на один год под нерыночные активы по плавающей процентной ставке нужно ЦБ в первую очередь для высвобождения залогов, а не для давления на ставки денежного рынка.

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.