

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,58	-6	-3
UST30, USA	3,66	-7	-2
Bund10, Germany	1,66	-5	-1
UK10, UK	2,45	-3	+14
Russia CDS 5yr	188	+5	+3

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,79	+28	+40
Russia 30 YTW, %	4,01	-5	-8
Russia 42 цена, %	103,86	+32	+38
Russia 42 YTM, %	5,36	-2	-2
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	143	+1	-5

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,63	-10	-22
ОФЗ 26205, YTM, %	6,95	-4	-8
ОФЗ 26206, YTM, %	6,34	-2	-8
ОФЗ 26204, YTM, %	6,38	+1	-11
ОФЗ 25079, YTM, %	6,14	-6	-10
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10390	+5	+57
Mosprime o/n, %	6,19	-7	-33
NDF 1m, %	6,33	+2	-16

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,96	0	0
EURRUB	44,00	+16	+30

8 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке наблюдалось движение в боковике. В условиях отсутствия значимых событий, доходность на рынке UST10 колебались в относительно узком коридоре – 2,61-2,64%. Отсутствие устойчивой нисходящей динамики YTM казначейских облигаций приводило к продолжению умеренного давления на облигации развивающихся рынков. Суверенные евробонды РФ немного скорректировались, последние рынки в России-30 и России-42 были на уровнях 117,36 и 103,37% от номинала, таким образом, доходности выросли на 1-2 б.п.

На рынке ОФЗ также не было значимых изменений – последние сделки в индикативной ОФЗ 26207 проходили чуть ниже 105-й фигуры. Аукционы по размещению ОФЗ 26211 и ОФЗ 25082 прошли достаточно успешно. В полном объеме были размещены обе бумаги (причем спрос превысил предложение более чем в полтора раза), при этом средневзвешенные доходности по итогам аукционов сложились в средних сегментах предложенных диапазонов. Такой успех, в целом, объяснялся наличием премий ко вторичному рынку в бумагах, что, в условиях низкой вероятности наличия значимых движений на рынке в течение дня, привело к тому, что премии оказались относительно привлекательными.

Сегодня на рынке можем, скорее всего, увидеть умеренно-позитивную динамику, что объясняется тем, что за время американской торговой сессии облигации показали ценовой рост. Доходность UST10 спустилась ниже 2,60%, что может быть стимулом для локального отскока и на развивающихся рынках, в частности в российских евробондах и ОФЗ. Самым важным событием дня станет публикация данных по первичным обращениям за пособиями по безработице в США, что может оказать сильное влияние на поведение инвесторов в облигации (особенно в условиях достаточно бедного информационного фона этой недели).

Вчера также вышли новые данные по недельной инфляции в РФ. Согласно Росстату, прирост цен за период 30 июля - 5 августа составил 0,1%, что транслируется в показатель год к году на уровне 6,5%, таким образом, инфляция закрепилась на уровнях июля.

Напомним, что на первичном рынке сегодня СУЭК-Финанс закрывает книгу по размещению облигаций серии 05. Объем предложения - 10 млрд. руб., оферта – через 3 года, выпуск соответствует включению в Ломбардный список. Ориентир по купону составляет 8,6-8,8% (YTW – 8,78-8,99%). По всей видимости, эмитент таргетирует новый выпуск к размещенным облигациям ММК (доходность первичного размещения 8,68%), таким образом, СУЭК предлагает премию 10-30 б.п. к рынку. Тем не менее, учитывая меньший объем бизнеса СУЭКа, а также ухудшение ситуации на рынке угля, полагаем, что выпуск будет интересен только по верхней границе диапазона.

На денежном рынке ставки показали некоторое снижение, что в целом объясняется сокращением влияния прошедшего налогового периода. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,19%.

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.