

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,59	-1	+2
UST30, USA	3,64	-4	+1
Bund10, Germany	1,69	+1	+2
UK10, UK	2,49	+1	+14
Russia CDS 5yr	185	0	+5

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,74	+37	+39
Russia 30 YTW, %	4,02	-7	-8
Russia 42 цена, %	103,66	+28	+29
Russia 42 YTM, %	5,37	-2	-2
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	143	-6	-9

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,66	-4	-22
ОФЗ 26205, YTM, %	6,94	-4	-11
ОФЗ 26206, YTM, %	6,35	+1	-12
ОФЗ 26204, YTM, %	6,38	+1	-13
ОФЗ 25079, YTM, %	6,17	0	-4
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10410	+20	+80
Mosprime o/n, %	6,11	-8	-35
NDF 1m, %	6,24	-9	-21

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,87	-10	-13
EURRUB	43,97	+2	+16

9 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках царили умеренно-позитивные настроения, что было вызвано некоторой стабилизацией доходностей казначейских облигаций. Выход данных по заявкам за пособиями по безработице оказал слабое влияние на настроения инвесторов (что было в целом связано с тем, что с учетом пересмотра предыдущих значений, цифры вышли в рамках консенсус-прогноза).

Суверенные евробонды РФ показывали умеренный рост, последние сделки в России-30 и России-42 проходили на уровнях 117,74 и 103,61 % от номинала.

На рублевом долговом рынке также была умеренно-позитивная динамика. Индикативная ОФЗ 26207 торговалась в течение сессии заметно выше 105-й фигуры, последние сделки в бумаге проходили на уровнях 105,35-105,50% от номинала.

Сегодня самым заметным событием для локального рынка облигаций станет заседание Совета директоров Банка России. Если посмотреть на макроусловия, то стоит сделать вывод, что Банк России мог бы снизить ключевые ставки: экономика показывает признаки дальнейшего замедления, а инфляция (в том числе монетарная компонента инфляции) по итогам июля сильно снизилась до 6,5% год к году. С другой стороны, учитывая тон июльского пресс-релиза Совета директоров, выходит, что Банку России важно дождаться того момента, когда показатель ИПЦ снизится хотя бы до диапазона ЦБ (6%). Таким образом, для сигнализирования о своей независимости и преемственности политики ЦБ РФ может снова оставить ключевые ставки без изменения (несмотря на то, что экономически целесообразно как раз снижение ставок).

На первичном рынке инвесторам, склонным к стратегии buy and hold с высокодоходными облигациями, рекомендуем обратить внимание на предложения от ФК «Открытие» и Ренессанс Кредит.

Ренессанс Кредит (В+/ В2 / В) открывает книгу по доразмещению годовых облигаций серии БО-03 12 августа, закрывает - 13 августа. Объем предложения – 1,8 млрд. руб. Ориентиры по доходности (10,71-10,99%) предлагают премию ко вторичному рынку в бумаге, которая торгуется 10,54-10,80%. С нашей точки зрения, интересно участвовать в размещении по доходности от 10,90% и выше.

Также 12 и 13 августа будет открыта книга по новым облигациям ФК «Открытие» (-/-/-) серии 06 на 5 млрд. руб. Оферта по выпуску через год, ориентиры по купону – 11-11,50% (что соответствует доходности 11,46-12,01%). Учитывая, что у эмитента нет рейтингов, выпуск будет, скорее всего, слаболиквидным, а также не пользующимся спросом у банков (так очень сложно будет использовать бумаги в сделках РЕПО). Рекомендуем рассмотреть данную облигацию только как высокодоходное вложение сроком на один год.

Также хотим извиниться перед читателями за ошибку, допущенную во вчерашнем обзоре. Вчера СУЭК-Финанс не закрывал книгу по размещению новых облигаций, т.к. эмитент перенес сбор заявок на участие в первичном размещении на 15-16 августа.

На денежном рынке ставки продолжили показывать умеренное снижение, Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,11%. Однако уже

на следующей неделе начинается новый период усреднения, а также первый налоговый отток – 15 августа банки перечислят взносы в социальные фонды.

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.