

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,70	-2	+6
UST30, USA	3,74	-2	+1
Bund10, Germany	1,81	0	+11
UK10, UK	2,63	+3	+15
Russia CDS 5yr	187	+2	+2

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,16	-22	-20
Russia 30 YTW, %	4,11	+3	+3
Russia 42 цена, %	102,14	-42	-123
Russia 42 YTM, %	5,48	+3	+8
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	141	+5	-3

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,72	0	-1
ОФЗ 26205, YTM, %	7,00	-1	+1
ОФЗ 26206, YTM, %	6,33	+4	-3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,38	+5	+1
ОФЗ 25079, YTM, %	6,16	+3	-4
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10370	-3	-5
Mosprime o/n, %	6,20	+18	-5
NDF 1m, %	6,55	+21	+17

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,97	-11	+1
EURRUB	43,81	-4	-3

15 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке царили умеренно-негативные настроения. На фоне закрепления доходности десятилетней казначейской облигации США выше 2,70%, инвесторы продолжили умеренно продавать бонды развивающихся рынков, в том числе российские облигации. Индикативные суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закончили день на уровнях 117,17% и 102,16% от номинала, таким образом, YTM выросли еще на 1-2 б.п.

Рынок ОФЗ также продолжил коррекцию. В конце дня ОФЗ 26207 торговалась на уровнях 104,70-104,75% от номинала. Аукционы Минфина по размещению ОФЗ ожидаемо оказались слабыми, ввиду того, что после утреннего роста доходностей на рынке ориентиры, предложенные финансовым ведомством стали малопривлекательными (особенно по ОФЗ 26210). В итоге Минфин разместил ОФЗ 25081 на 7 млрд. руб. и ОФЗ 26210 на 3,7 млрд. руб., установив ставки отсечения по верхним границам диапазонов (6,43% и 6,85% соответственно).

Важным событием на рынке сегодня станет публикация большого блока статистики по американской экономике. Здесь инвесторы в первую очередь обратят внимание на число первичных заявок за пособиями по безработице, индексу потребительских цен и промышленному производству. Традиционно, выход хороших данных может привести к дальнейшему росту доходностей на рынке. До выхода статистики по США мы ожидаем продолжения умеренно-негативной ценовой динамики на российском долговом рынке. Доходность UST10 зафиксировалась выше 2,70%, что ограничивает потенциал для покупок, как рублевых облигаций, так и евробондов.

Вчера Росстат опубликовал данные по недельной инфляции в РФ. Согласно статистическому ведомству, прирост потребительских цен за неделю 6-12 августа составил 0%, таким образом, показатель инфляции год к году сохранился на уровне 6,5% (ввиду того, что за аналогичную неделю прошлого года прирост цен составил также 0%). Вышедшие статданные, вероятно, свидетельствуют о продолжении дезинфляционного эффекта у продовольственной компоненты ИПЦ, который, по нашему мнению, продолжится в ближайшие недели. Как следствие, можно ожидать дальнейшее замедление инфляции к началу осени до уровня 6,2-6,3%. Ключевой интригой, однако, остается вопрос, сможет ли инфляция успеть снизиться до 6% к заседанию ЦБ 13 сентября, что является критичным для решения по ключевым ставкам.

Напомним, что завтра книгу по размещению трехлетних облигаций серии БО-09 закроет Альфа-банк (BBB-/Ba1/BB+). Маркетингуемый диапазон доходностей 8,42-8,94% (купон 8,25-8,75%) предполагает премию к собственной кривой даже по нижней границе диапазона. Мы считаем, что для большего потенциала роста цены выпуска на вторичном рынке, участвовать в размещении будет интересно не ниже 8,50% по доходности.

На денежном рынке ввиду начала нового налогового периода (сегодня банки перечисляют взносы в социальные фонды), а также ввиду сильного снижения лимитов по РЕПО с ЦБ ставки показывают рост. Mosprime o/n уже достиг отметки в 6,20%.

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.