

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,77	+6	+18
UST30, USA	3,82	+6	+13
Bund10, Germany	1,88	+5	+19
UK10, UK	2,67	+3	+19
Russia CDS 5yr	192	+8	-1

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	116,65	-53	-109
Russia 30 YTW, %	4,20	+9	+18
Russia 42 цена, %	101,52	-64	-209
Russia 42 YTM, %	5,52	+4	+14
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	143	+3	0

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,76	+4	+6
ОФЗ 26205, YTM, %	7,04	+3	+6
ОФЗ 26206, YTM, %	6,35	+6	+1
ОФЗ 26204, YTM, %	6,36	0	-1
ОФЗ 25079, YTM, %	6,13	0	-4
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10370	0	-15
Mosprime o/n, %	6,27	+7	+1
NDF 1m, %	6,59	+4	+28

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,95	-14	-3
EURRUB	43,94	+8	-1

16 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера ключевым событием дня на глобальных долговых рынках стала публикация статистики по экономике Штатов. Самым важным стал выход данных по первичным заявкам за пособиями по безработице, число которых оказалось значительно ниже, чем ожидалось – 320 тыс. против 335 тыс. (интересно, что остальные статданные были инвесторами практически проигнорированы). Как результат, вчера вечером мы могли наблюдать сильный рост доходностей по американским казначейским облигациям (в моменте YTM десятилетки взлетала до 2,82%). Как следствие роста вероятности того, что ФРС начнет сворачивать программы выкупа активов уже на сентябрьском заседании, под вечер можно было видеть продажи и еврооблигаций развивающихся рынков. Суверенные евробонды Россия-30 и Россия-42 закончили торги на уровнях 116,62 и 101,54 % от номинала.

Рублевый долговой рынок вчера утром показывал некоторый рост (по всей видимости, некоторые участники отыгрывали укрепление рубля и рост цены на нефть), однако вечером выход позитивной статистики по заявкам за пособиями по безработице привел к продажам и в рублевых облигациях. ОФЗ 26207 торговалась ближе к концу сессии уже ниже 104,50% от номинала.

Сегодня, как мы полагаем, на российский долговой рынок будет оказываться давление со стороны выросших доходностей UST (на текущий момент доходность десятилетки сохраняется на повышенных уровнях – 2,77%). В этой связи мы полагаем, что умеренно-негативная динамика в российских облигациях более вероятна. Кроме того сегодня с утра российская валюта снова показывает тенденцию к ослаблению, что также негативно для рублевых бумаг.

Вечером также ожидается выход некоторой статистики по американской экономике (правда не столь важной как вчера). Интересны будут данные по индексу потребительского доверия от университета штата Мичиган и началу строительства домов. Традиционно, сильные данные могут привести к дальнейшему росту YTM UST10.

Напомним также, что сегодня СУЭК-Финанс и Альфа-банк закрывают книги по размещению облигаций, причем облигации Альфа-банка предлагают интересные, на наш взгляд, премии, при участии в аукционе по доходности не ниже 2,50%.

На денежном рынке ставки продолжили умеренное восходящее движение. Mosprime o/n по состоянию на вчера уже достигла 6,27%. На следующей неделе рост ставок денежного рынка, скорее всего, продолжится, что будет связано с продолжением налогового периода: во вторник банки завершат перечислять 1/3 НДС за 2 квартал 2013 года.

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.