

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,82	0	+25
UST30, USA	3,85	+1	+22
Bund10, Germany	1,88	-1	+20
UK10, UK	2,71	+1	+25
Russia CDS 5yr	195	+4	+7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	115,44	-104	-252
Russia 30 YTW, %	4,41	+18	+43
Russia 42 цена, %	100,02	-121	-374
Russia 42 YTM, %	5,62	+9	+26
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	159	+18	+19

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,88	+12	+22
ОФЗ 26205, YTM, %	7,16	+11	+22
ОФЗ 26206, YTM, %	6,38	+5	+3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,44	+6	+6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,19	+9	+8
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10345	-25	-65
Mosprime o/n, %	6,28	+3	+17
NDF 1m, %	6,53	+4	+29

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,01	+8	+14
EURRUB	44,00	+14	+16

20 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках выдался, пожалуй, самый негативный день за август. Рост доходностей американских гособлигаций на волне роста вероятности сворачивания QE уже в сентябре (за европейскую сессию YTM десятилетки поднималась до 2,88%) привел к сильным распродажам на рынке облигаций развивающихся рынков. В частности, инвесторы продавали российские еврооблигации. Суверенные евробонды Россия-30 и Россия-42 к концу сессии торговались уже на уровнях 115,60 и 100,09 % от номинала.

Рост доходностей американских гособлигаций в итоге привел и к распродажам локальных долговых инструментов. Цена ОФЗ 26207 вчера упала уже ниже 104-й фигуры. Из-за такого внешнего фона Минфин предложит на аукционе в среду относительно короткую бумагу: ведомство планирует разместить трехлетние ОФЗ 25082 на 10 млрд. руб.

Сегодня информационный фон будет, вероятно, достаточно бедным. Рынки сегодня, скорее всего, будут показывать умеренно-негативную динамику. Главной интригой является тон последнего заседания FOMC (завтра узнаем из публикации стенограммы). В условиях неопределенности, вероятность снижения доходностей десятилетних казначейских облигаций ниже 2,80% мала. Повышенные уровни доходностей казначейских бумаг продолжают оказывать давление на бонды развивающихся рынков. Поэтому мы ожидаем продолжения коррекции, как в евробондах России, так и в рублевых бумагах. Причем, растет вероятность так называемого panic sell.

Российские бумаги продолжают утрачивать поддержку и от локальных факторов. В частности, становится все меньше шансов, что в сентябре Банк России снизит ключевые ставки. Кроме недостаточно быстрого замедления инфляции, негатив поступил и от показателей реальной экономики. Вчера Росстат удивил относительно сильными показателями сферы потребления за август. Рост реальных заработных плат составил достаточно хорошие 6,6% год к году. В это же время темп роста розничных продаж прекратил тенденцию к снижению - показатель вырос на 4,3% год к году. Безусловно, данные не говорят о начале восстановления экономики (стоит вспомнить стагнацию в промышленной сфере), но, тем не менее, несколько снимают давление с ЦБ, для которого, как нам кажется, принципиально важно дождаться инфляции в 6%, прежде чем сокращать ключевые ставки.

Напомним, что сегодня АКБ «Ак Барс» закрывает книгу по облигациям серии БО-09. Продолжаем полагать, что банк предлагает очень интересную премию (что приведет к значительной переподписке и, как следствие, к размещению ниже макетируемого интервала), а ориентиры интересны от 9% по доходности (если сравнивать с кривой доходностей эмитента). Однако учитывая ухудшение внешнего фона, полагаем, что привлекательно участие не ниже 9,10% по YTW.

На денежном рынке пока без изменений. Mosprime o/n по состоянию на вчера составил 6,28%. В ближайшие дни увидим продолжение роста ставок ввиду нового налогового периода.

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.