

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,82	-6	+20
UST30, USA	3,86	-4	+17
Bund10, Germany	1,84	-5	+14
UK10, UK	2,69	-6	+23
Russia CDS 5yr	201	+9	+7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	115,63	+3	-175
Russia 30 YTW, %	4,37	-1	+30
Russia 42 цена, %	99,90	-19	-266
Russia 42 YTM, %	5,63	+1	+19
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	156	+5	+10

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,89	+4	+24
ОФЗ 26205, YTM, %	7,17	+8	+21
ОФЗ 26206, YTM, %	6,44	+8	+16
ОФЗ 26204, YTM, %	6,54	+13	+19
ОФЗ 25079, YTM, %	6,21	+11	+10
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10340	-5	-50
Mosprime o/n, %	6,28	0	+30
NDF 1m, %	6,48	-5	+19

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,98	+4	-2
EURRUB	44,19	+24	+28

21 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчерашний день оказался достаточно спокойным на российском рынке облигаций. На фоне некоторого отскока в казначейских облигациях США (доходность десятилетки, в частности, снижалась в сторону 2,80%), инвесторы прекратили агрессивно продавать еврооблигации России. Евробонды Россия-30 и Россия-42 двигались в боковике, последние сделки проходили на уровнях 115,64 и 99,97 % от номинала.

На рынке ОФЗ также наблюдалось боковое движение. ОФЗ 26207 закрыла день чуть ниже уровней открытия, последние сделки проходили на уровнях 103,40-103,45 % от номинала.

Накануне Минфин объявил параметры сегодняшнего аукциона по размещению трехлетних ОФЗ 25082. Ведомство планирует провести размещение в диапазоне 6,27-6,32% по доходности. Объем в обращении данной облигации составляет пока только 30 млрд. руб., поэтому ей не свойственна хорошая ликвидность. На момент написания обзора вторичный рынок в похожей по дюрации ОФЗ 26203 составлял 6,26-6,30%, таким образом, ведомство предлагает неплохую премию по ОФЗ 25082 к кривой госбумаг. Однако учитывая слабую привлекательность бумаги ввиду низкой ликвидности, а также нестабильность внешнего фона, полагаем, что успешным аукцион, скорее всего, может стать только благодаря участию отдельных крупных инвесторов.

Сегодняшний день может, пожалуй, стать ключевым днем этой недели. Центральным событием станет публикация стенограммы с последнего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США. Напомним, что последнее заседание не сопровождалось традиционной пресс-конференцией Бена Бернанке, как следствие, сегодняшние «минутки» представляют большой интерес, чем обычно. После опубликования стенограммы ожидаем сильной волатильности на UST. Как следствие большой неопределенности насчет дальнейшей динамики ставок казначейских бумаг, потенциал отскока в российских облигациях достаточно слабый. Скорее всего, сегодня российские бумаги продолжают двигаться в боковике. Помимо стенограммы, достойными внимания будут данные по продажам домов на вторичном рынке США и по недельной инфляции в России.

АКБ «Ак Барс» установил ставку первого купона по новым облигациям серии БО-03 на уровне 8,85% (соответствует доходности 9,05%). Первоначальные ориентиры купона были на уровнях 9-9,50%, но вчера были несколько раз изменены в сторону снижения. Мы вчера писали, что для реализации потенциала роста цены выпуска на вторичном рынке рекомендуем участвовать в размещении не ниже 9,10% по YTW, таким образом, итоговая доходность первичного размещения нам кажется несколько агрессивной.

На денежном рынке наблюдается некоторое затишье (ставка Mosprime o/n по состоянию на вчера осталась на уровне 6,28%), что, в целом, можно объяснить достаточно щедрыми лимитами по операциям РЕПО с ЦБ на срок неделя и день (проходили вчера).

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.