

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,91	+9	+19
UST30, USA	3,92	+6	+16
Bund10, Germany	1,90	+6	+10
UK10, UK	2,74	+7	+15
Russia CDS 5yr	206	+10	+11

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	114,54	-110	-263
Russia 30 YTW, %	4,57	+19	+46
Russia 42 цена, %	98,26	-171	-390
Russia 42 YTM, %	5,75	+12	+27
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	166	+10	+27

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,11	+23	+39
ОФЗ 26205, YTM, %	7,39	+25	+38
ОФЗ 26206, YTM, %	6,68	+27	+39
ОФЗ 26204, YTM, %	6,75	+26	+42
ОФЗ 25079, YTM, %	6,31	+12	+18
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10285	-55	-90
Mosprime o/n, %	6,23	-5	+25
NDF 1m, %	6,38	-10	-2

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,17	+24	+8
EURRUB	44,20	+1	+35

22 августа 2013

## Комментарий по рынку

Вчерашний день на российском долговом рынке выдался негативным. На фоне как нахождения доходности по UST10 выше 2,80%, так и на фоне неопределенности насчет дальнейшей динамики рынков после опубликования стенограммы FOMC, инвесторы продолжили продавать российские облигации. Ближе к вечеру продажу усилились, что было вызвано ростом доходностей по казначейским облигациям США после открытия рынков за океаном.

Заметная просадка цен произошла как по российским евробондам, так и по ликвидным локальным бумагам. Россия-30 и Россия-42 продолжили терять в цене – последние рынки были на уровнях 115,14 и 98,77 % от номинала. Индикативная ОФЗ 26207 к концу сессии преодолевала 103-ю фигуру, последние сделки проходили на уровнях 102,70-102,80 % от номинала. Аукцион Минфина по размещению малоликвидной трехлетней ОФЗ 25082, несмотря на премию к кривой ОФЗ, прошел ожидаемо слабо. Размещение прошло по верхней границе интервала доходностей (6,32%), спрос по которой составил 7 млрд. руб. при предложении в 10 млрд. руб.

Сегодня на российском долговом рынке, скорее всего, будем наблюдать негативную ценовую динамику. Над рынком будут довлеть выросшие доходности по UST (YTM десятилетки на момент написания обзора – уже 2,92%). Причина для негативных настроений – возросшая вероятность того, что уже в сентябре Комитет по открытым рынкам ФРС США начнет сокращать покупки облигаций по программе QE. Центральным местом опубликованных вчера «минуток» стала поддержка практически всех членов FOMC плана, озвученного в июне, согласно которому, в случае улучшения в экономике, можно начинать снижать темп выкупа активов. Цена ОФЗ 26207 на открытие уже упала до 102-й фигуры.

Сегодня для рынка наибольший интерес будет представлять публикация статистики по американской экономике. В первую очередь (после сильных данных прошлой недели) – данные по заявкам за пособиями по безработице. Кроме этого интерес может представлять публикация индекса PMI Manufacturing.

Накануне Росстат порадовал хорошей статистикой по инфляции в РФ. Согласно статистическому ведомству, прирост цен за 13-19 августа составил 0%. Таким образом, уже вторую неделю подряд потребительские цены в РФ не растут. Ввиду того, что за аналогичную неделю прошлого года, показатель составил 0,1%, инфляция в годовом выражении на 20 августа снизилась до 6,4%. По всей видимости, продолжается тренд на замедление продовольственной компоненты инфляции. Учитывая, что отчетливо отмечаются, согласно Росстату, дезинфляционные процессы в показателе ИПЦ, можно сделать предположение, что к заседанию Совета директоров 13 сентября недельные приросты цен будут составлять в среднем 0%. Год назад ввиду ухудшения на рынке продовольствия как раз за аналогичный период недельный прирост цен составил 0,3%. Таким образом, к 13 сентября годовой показатель, скорее всего, замедлится до 6,1%. В то же время, фактор замедления инфляции вряд ли сможет оказать поддержку российским облигациям в свете того, что на следующей после заседания ЦБ РФ неделе состоится заседание FOMC.

На денежном рынке ставки все еще находятся на комфортных для налогового периода уровнях. Mosprime o/n по состоянию на вчера составляла 6,23%. Такая ситуация на денежном рынке объясняется, в основном, комфортными лимитами по операциям предоставления ликвидности Банком России во вторник и в среду. Остатки на корсчетах, как следствие, выросли до 1021 млрд. руб.

**Артур Копышев**  
Ведущий аналитик

### Контактная информация

#### **Копышев Артур**

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto:Kopyshev@mfc.ru)

#### **Лысаков Андрей**

Начальник Отдела продаж долговых инструментов

тел. +7 (495) 755 55 42

e-mail: [Lysakov@mfc.ru](mailto: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](mailto: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.