

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,77	0	-13
UST30, USA	3,72	-2	-20
Bund10, Germany	1,83	-4	-4
UK10, UK	2,76	-5	+5
Russia CDS 5yr	198	-6	+3

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	115,38	+26	+35
Russia 30 YTW, %	4,41	-5	-7
Russia 42 цена, %	99,79	+38	+100
Russia 42 YTM, %	5,64	-3	-7
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	164	-5	+6

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,05	-2	+9
ОФЗ 26205, YTM, %	7,38	-2	+14
ОФЗ 26206, YTM, %	6,87	+1	+30
ОФЗ 26204, YTM, %	6,86	0	+22
ОФЗ 25079, YTM, %	6,36	+9	+13
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10195	+10	-145
Mosprime o/n, %	6,44	-1	+16
NDF 1m, %	6,41	-8	-7

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,25	+8	+14
EURRUB	43,99	-24	-30

30 августа 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке можно было наблюдать небольшой отскок после продаж начала недели. На фоне некоторого снижения вероятности скорого военного вторжения в Сирию, к инвесторам возвращался аппетит к риску, что на фоне высокой цены на нефть оказало поддержку российским бумагам. В итоге суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 завершили торги на уровнях 115,38 и 99,73% от номинала.

На рынке ОФЗ после открытия с небольшим гэпом вверх цены бумаг двигались в боковом коридоре. В индикативной ОФЗ 26207 последние сделки проходили на уровне 102,15-102,40% от номинала.

Сегодня, с нашей точки зрения, облигации развивающихся рынков могут оказаться под давлением продавцов. Во-первых, еще больше выросла вероятность, что ФРС на заседании в сентябре начнет сворачивать программу количественного смягчения. Вероятность данного события повысилась после опубликования вчерашней статистики – ВВП США вырос во втором квартале на 0,8% квартал к кварталу (вместо 0,7%, согласно консенсус-прогнозу). Помимо этого, заявки за пособиями по безработице вышли на уровне прогноза аналитиков – 331 тыс., таким образом, уже в течение месяца данные по заявкам за пособиями по безработице находятся на минимуме с 2007-го года. В то же время, вчера на данную статистику реакция долговых рынков была относительно слабой (что объясняется повышенным вниманием к сирийским проблемам). Однако в условиях роста вероятности сворачивания QE сокращение оттока из облигаций развивающихся рынков маловероятно. Во-вторых, любое обострение ситуации в Сирии может вызвать очередную волну бегства из риска (с повторением decoupling динамики российских и американских облигаций). Таким образом, в текущих условиях, мы не видим разумным идею отыгрывания расширившихся спредов доходностей российских бондов и облигаций развитых рынков.

Сегодня стало известно, что Банк России в очередной раз сместил коридор бивалютной корзины на 5 копеек – уже до 32,15-39,15 руб.

На денежном рынке, похоже, ставки начинают показывать снижение от локальных максимумов. Mosprime o/n по состоянию на вчера немного снизился до 6,45%. В ближайшие дни ослабление напряженности на денежном рынке продолжится и, по всей видимости, на следующей неделе увидим ставки денежного рынка около или ниже уровня в 6%.

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.