

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,66	-4	-21
UST30, USA	3,67	-5	-20
Bund10, Germany	1,85	-7	-9
UK10, UK	2,79	-12	-9
Russia CDS 5yr	163	-1	-6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,67	+42	+152
Russia 30 YTW, %	3,93	+5	-15
Russia 42 цена, %	103,30	-9	+363
Russia 42 YTM, %	5,40	+1	-25
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	127	+9	+6

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,62	+5	+4
ОФЗ 26205, YTM, %	7,04	+3	+2
ОФЗ 26206, YTM, %	6,64	+4	+13
ОФЗ 26204, YTM, %	6,68	+7	+5
ОФЗ 25079, YTM, %	6,33	+3	+15
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10390	-5	+20
Mosprime o/n, %	6,46	0	+16
NDF 1m, %	6,47	0	+10

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,97	+18	-30
EURRUB	43,08	+12	+4

25 сентября 2013

Комментарий по рынку

Вчера торги на долговых рынках выдались разнонаправленными. На рынке американских казначейских облигаций наблюдалось снижение доходностей. К текущему моменту YTM UST10 достигла уже 2,65%. Такая динамика объяснялась выходом относительно негативной статистики по экономике США, а также усилением risk-off настроений, в частности, из-за Сирии и из-за вопросов, связанных с потолком госдолга в США.

Как следствие бегства из риска, мы могли наблюдать достаточно существенную просадку цен российских еврооблигаций. В частности, суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 показывали за сессию сильное ценовое снижение – на 50 и 70 б.п. соответственно. Однако ближе к вечеру произошел небольшой отскок, что, в основном объяснилось, выходом слабых статданных по потребительской уверенности в США. В итоге Россия-30 и Россия-42 закрыли торговую сессию на уровнях 118,10 и 103,17% от номинала.

На рынке ОФЗ движение было более слабым, чем на рынке еврооблигаций. Индикативная ОФЗ 26207 двигалась в боковике, закрыв день чуть ниже 106-й фигуры.

Накануне стали известны параметры сегодняшнего аукциона по размещению гособлигаций. Минфин планирует разместить ОФЗ 26210 в интервале доходностей 6,9-6,95%, ОФЗ 25082 – 6,37-6,42%. Озвученные ориентиры предлагают на момент написания обзора (10:30 МСК) некоторую премию к кривой госбумаг, что в условиях относительно стабильного внешнего фона может привести к спросу на аукционах, необходимого для реализации всего объема предложения.

Сегодня центральным событием дня станет публикация статистических данных по экономике США. Ввиду того, что комментарии представителей ФРС США не вносят существенной определенности в вопрос, когда все-таки ФРС начнет сокращать программу выкупа активов, внимание, как мы полагаем, в ближайшее время вновь в большей степени переключится на статданные по крупнейшей экономике мира. И как раз конец этой недели будет очень интересным в этом плане: сегодня выйдут данные по заказам на товары длительного пользования и продажам новых домов, завтра – третье чтение ВВП и цифры по заявкам за пособиями по безработице, в пятницу – данные по доходам населения.

Из интересных предложений на первичном рынке рублевых облигаций стоит отметить новые облигации ИКС 5 Финанс серии БО-02, книга по которым закрывается сегодня вечером. По выпуску не предусмотрена оферта, погашение – через 3 года (дюрация - 2,7 года). Маркетингуемый ориентир ставки купона озвучен на уровне 9,2-9,5% (соответствует доходности 9,41-9,73%). Более короткий выпуск эмитента серии БО-01 (дюрация 1,8 года) торгуется с доходностью 8,83%, таким образом, с учетом премии за удлинение дюрации, а также с учетом слабой ликвидности выпусков эмитента и в целом не самого сильного кредитного качества компании, стоит участвовать в размещении по доходности не ниже 9,5%.

На денежном рынке ставки остались на повышенных уровнях, однако дальнейшего роста не показали, несмотря на вчерашние крупные

оттоки в бюджет (банки начали перечислять акцизы и НДС), что, в целом, можно объяснить усилением предоставления ликвидности по каналу Банка России и Казначейства. Mosprime o/n сохранилась на уровне 6,46%. В ближайшие дни, тем не менее, ожидаем продолжения роста ставок: ввиду завершения перечисления налога на прибыль в бюджет в понедельник (30 сентября), завтра-послезавтра стоит ожидать повышенного спроса на ликвидность.

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.