

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,62	+1	-3
UST30, USA	3,71	0	+1
Bund10, Germany	1,81	+1	-2
UK10, UK	2,70	+3	-5
Russia CDS 5yr	170	-1	+11

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,67	+5	+27
Russia 30 YTW, %	3,91	-1	-6
Russia 42 цена, %	103,11	+13	-12
Russia 42 YTM, %	5,41	-1	+1
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	129	-2	-2

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,65	+2	+1
ОФЗ 26205, YTM, %	7,11	+2	+3
ОФЗ 26206, YTM, %	6,67	+2	+1
ОФЗ 26204, YTM, %	6,75	+1	+3
ОФЗ 25079, YTM, %	6,35	+3	+6
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10375	-10	-5
Mosprime o/n, %	5,60	-60	-95
NDF 1m, %	6,28	-3	-34

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,29	+11	-2
EURRUB	43,83	-1	+29

7 октября 2013

Комментарий по рынку

Пятница на долговых рынках оказалась достаточно спокойным торговым днем. В отсутствие выхода статистики (ввиду так называемого shutdown – приостановления деятельности ряда структур исполнительной власти в США – статданные по приросту рабочих мест в экономике Штатов опубликованы не были), рынки двигались в боковом коридоре. UST10 в течение дня торговалась в диапазоне 2,62-2,65% по доходности.

На рынке евробондов также отмечалось преимущественно боковое движение. Индикативные суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закончили сессию на уровнях 118,70 и 103,07% от номинала, прибавив, таким образом, по 10 б.п.

На рублевом долговом рынке каких-либо значимых движений не наблюдалось. ОФЗ 26207 продолжили торговаться у уровня 105,50-105,60% от номинала.

По всей видимости, сегодняшний день также может пройти без сильных движений на рынке. По данным Bloomberg, сегодня не ожидается никакой статистики ввиду shutdown, причем неизвестно, когда будут опубликованы наиболее интересные статданные – цифры по payrolls, которые могут сыграть ключевую роль при принятии решения о продолжении программы QE со стороны FOMC уже на заседании в конце октября.

В то же время, стоит отметить, что бюджетный кризис в США постепенно подбирается к следующей дате – 17 сентября будет достигнут потолок госдолга. И в настоящий момент кажется, что shutdown может затянуться до этой даты. При этом по мере приближения к 17 октября аппетит к риску, по всей видимости, снова начнет убывать. Причина для этого – принципиальное желание республиканцев заставить Б. Обаму пойти на существенные уступки относительно расходной части бюджета, прежде всего касающейся т.н. Obamascare. В частности вчера спикер нижней палаты американского парламента республиканец Боенер заявил, что без значимых компромиссных решений потолок госдолга не будет пересмотрен. Однако стоит отметить, что Obamascare является, по сути, важнейшим достижением текущего президента США, как следствие, ужесточение кризиса в Вашингтоне по мере приближения к 17 сентября выглядит вероятным.

Росстат опубликовал новые месячные данные по инфляции, согласно которым, прирост цен в сентябре составил 0,2%, что транслировалось в 6,1% год к году (таким образом, инфляция в России снизилась на 0,4% с 6,5% в августе). Динамика отдельных компонент показывает, что непродовольственная инфляция (в основном показывающая монетарную составляющую ИПЦ) продолжила замедление - уже до 4,6% год к году, инфляция услуг вернулась к среднегодовым значениям (возможно, благодаря сентябрьскому укреплению рубля). Наиболее интересная компонента – продовольственная – продолжила показывать замедление роста в годовом сопоставлении (на 30 сентября составила уже 6,4% год к году), тем не менее, сокращение уже не столь существенное, как в летние месяцы. По нашему мнению, в

случае сохранения наблюдаемых тенденций, за октябрь инфляция в годовом сопоставлении может снизиться до 5,8-5,9%, что может стать стимулом для снижения ставок Банком России на заседании в ноябре.

На денежном рынке в пятницу произошло резкое сокращение ставок. Mosprime o/n снизилась значительно ниже уровня в 6%. В течение ближайших 3 дней продолжим наблюдать относительное спокойствие на денежном рынке, однако уже в четверг начнется новый период усреднения, как следствие, снова будет расти спрос на ликвидность со стороны банков.

Артур Копышев
Ведущий аналитик



Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: Kopyshev@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.