

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,72	+3	+7
UST30, USA	3,77	+2	+5
Bund10, Germany	1,90	+3	+6
UK10, UK	2,80	+6	+6
Russia CDS 5yr	160	-5	-9

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,47	-14	-25
Russia 30 YTW, %	3,94	+2	+3
Russia 42 цена, %	103,41	-3	-12
Russia 42 YTM, %	5,39	0	+1
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	122	-1	-4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,73	+5	+11
ОФЗ 26205, YTM, %	7,18	+6	+8
ОФЗ 26206, YTM, %	6,68	+6	+3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,71	+3	-3
ОФЗ 25079, YTM, %	6,27	+3	-5
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10370	+2	-15
Mosprime o/n, %	6,50	+13	+30
NDF 1m, %	6,35	+2	+4

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,25	-4	+7
EURRUB	43,75	+3	+14

15 октября 2013

## Комментарий по рынку

Вчера ввиду Дня Колумба в США долговой рынок Штатов был закрыт, как следствие, торги, как рублевыми облигациями, так и торги российскими еврооблигациями были малоактивными, инструменты практически не изменились в ценах за торговую сессию. Евробондовые бенчмарки Россия-30 и Россия-42 закрылись на уровнях 118,60 и 103,45% от номинала соответственно.

На рынке ОФЗ также отсутствовала значимая динамика. Индикативная ОФЗ 26207 в течение сессии торговалась на уровне ~105% от номинала.

Минфин объявил параметры завтрашних аукционов по размещению гособлигаций. Финансовое ведомство предложит инвесторам десятилетние ОФЗ 26215 на сумму 15 млрд. руб. и пятилетние ОФЗ 25081 на сумму 20 млрд. руб.

Совет директоров ЦБ ожидаемо оставил ключевую ставку без изменений. В то же время риторика регулятора говорит о возможном снижении ставок в ближайшие месяцы. Наиболее важно то, что ЦБ указал на отсутствие «выраженного давления на цены со стороны спроса в условиях нахождения совокупного выпуска несколько ниже своего потенциального уровня», что является «одним из факторов снижения базовой инфляции в последние месяцы» (таким образом, монетарная компонента инфляция показывает тенденцию к ослаблению). При этом регулятор прогнозирует нахождение показателя ИПЦ ниже 6% до конца 2014 года. Также важно то, что в пресс-релизе отсутствовали какие-либо указания на оптимальность такого уровня ключевой ставки и/или характера монетарной политики на ближайшее время.

Сегодня, по всей видимости, на долговых рынках будет преобладать негативная ценовая динамика. Согласно Bloomberg, американские парламентарии близки к достижению компромиссного решения насчет потолка госдолга (напомним, что через 2 дня наступит момент, когда казначейство США будет вправе выпускать долговые обязательства лишь для рефинансирования погашаемого долга). Как следствие, торги по десятилетним гособлигациям США открылись гэпом вниз, доходность UST10 в моменте достигала 2,74%, на текущий момент – 2,71%. Учитывая, что спред российских евробондов к казначейским бумагам находится на относительно пониженных уровнях (так, значение спреда Россия-42 к UST30 составляет на текущий момент 165 б.п.), рост доходностей по UST, скорее всего, приведет к давлению на российские бумаги.

В отсутствие выхода важной статистики в последние дни, сегодня внимание инвесторов может быть обращено и на публикацию индекса Empire State MFG. Кроме того, на сегодня запланировано три выступления представителей ФРБ: возможно, услышим заявления насчет влияния shutdown на экономику США, что может привести к продлению срока программы QE.

На денежном рынке вчера мы увидели дальнейший рост ставок. В

частности, индикативная Mosprime o/n достигла 6,50%, что несколько нетипично для первой недели налогового периода. Понижительное давление на ставки денежного рынка могут оказать итоги вчерашнего аукциона кредитов ЦБ по нерыночные активы сроком 3 месяца. Так, вчера были удовлетворены заявки на сумму 500 млрд. руб., при этом ставка отсечения составила 5,76%.

**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)

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.