

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,63	-9	0
UST30, USA	3,70	-9	+1
Bund10, Germany	1,89	-2	+8
UK10, UK	2,79	-1	+10
Russia CDS 5yr	149	-10	-9

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,07	+51	+56
Russia 30 YTW, %	3,83	-9	-11
Russia 42 цена, %	104,27	+101	+80
Russia 42 YTM, %	5,33	-7	-5
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	120	0	-11

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,64	-7	-3
ОФЗ 26205, YTM, %	7,12	-7	-1
ОФЗ 26206, YTM, %	6,63	-3	-4
ОФЗ 26204, YTM, %	6,69	-3	-8
ОФЗ 25079, YTM, %	6,27	+7	-1
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10370	+20	+5
Mosprime o/n, %	6,37	+7	+120
NDF 1m, %	6,41	+6	+19

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,08	-18	-32
EURRUB	43,64	+11	-33

17 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках динамика в течение дня была преимущественно боковая, однако ближе к вечеру к инвесторам возвращался аппетит к риску (вызванный спекуляциями насчет возможного принятия республиканцами и демократами решения насчет потолка госдолга США), как следствие, в конце сессии мы могли наблюдать рост котировок облигаций (как UST, так и облигаций EM). Доходность десятилетних казначейских бумаг США снизилась до 2,66%. Последние сделки в суверенных евробондах РФ Россия-30 и Россия-42 проходили на уровнях 118,61 и 103,80% от номинала.

На рынке ОФЗ также ближе к вечеру наблюдалась позитивная ценовая динамика инструментов. Последние сделки в индикативной ОФЗ 26207 проходили на уровне 105,20% от номинала. Аукционы Минфина, как мы и ожидали, прошли по верхним границам диапазонов доходностей при относительно умеренном спросе, ввиду достаточно небольшой премии, заложенной в ориентирах, ко вторичному рынку. ОФЗ 26215 были размещены на 14,7 млрд. руб. при предложении в 15 млрд. руб., ОФЗ 25081 – на 12 млрд. руб. при предложении в 20 млрд. руб.

На настоящий момент на глобальных долговых рынках наблюдаются достаточно позитивные настроения. Ночью американские парламентарии смогли договориться как по вопросу потолка госдолга, так и по вопросу бюджета (что подразумевает открытие деятельности всех подразделений правительства после т.н. "government shutdown"). Интересно, что разрешение вопросов бюджетного кризиса привело к покупкам UST. На текущий момент десятилетка торгуется с доходностью 2,63%. Рынок ОФЗ открылся гэпом вверх. Торги в ОФЗ 26207 на настоящий момент проходят на уровне 105,50-105,60% от номинала. В тоже время у нас есть опасения, что рост, наблюдаемый на рублевом долговом рынке в настоящий момент, может обернуться коррекцией. На фоне вывода средств нерезидентами из облигаций EM, текущий отскок в ОФЗ может стать хорошим моментом для выхода из бумаг (в том числе и для фиксации прибыли). Возможно, этим и объясняется ослабление курса рубля на сегодняшней торговой сессии.

Вчера Росстат опубликовал новые данные по недельной инфляции, согласно которым прирост продовольственных цен за период 8-14 октября составил 0,1%. По нашему мнению, дезинфляционный тренд практически выдохся, и, видимо, в октябре-ноябре показатель инфляции неделя к неделе стабилизируется у отметки 0,1%, а значит, ИПЦ, скорее всего, не опустится ниже 5,9% год к году в ближайшие полтора месяца. Таким образом, вопрос о снижении ключевой ставки ЦБ, скорее всего, будет отложен до декабря.

На денежном рынке ставки возобновили восходящее движение. Mosprime o/n по состоянию на вчера выросла до 6,37%, что в целом объяснялось поглощением избыточной ликвидности Банком России. Ставки продолжают рост в ближайшие дни ввиду продолжения налогового периода: в понедельник банки завершат перечислять НДС.

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.