

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,51	0	-16
UST30, USA	3,60	0	-12
Bund10, Germany	1,76	0	-17
UK10, UK	2,63	+3	-21
Russia CDS 5yr	156	+5	0

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,30	-11	+36
Russia 30 YTW, %	3,78	+2	-7
Russia 42 цена, %	104,98	-40	+93
Russia 42 YTM, %	5,29	+3	-6
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	128	+1	+9

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,58	+4	-8
ОФЗ 26205, YTM, %	7,08	+8	-6
ОФЗ 26206, YTM, %	6,61	0	-4
ОФЗ 26204, YTM, %	6,59	-3	-10
ОФЗ 25079, YTM, %	6,12	+3	-12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10420	-11	+70
Mosprime o/n, %	6,22	-16	-8
NDF 1m, %	6,34	0	-1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USD RUB	31,68	-6	-44
EUR RUB	43,76	-1	+36

25 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках снова наблюдалась коррекция, что, возможно, связано с тем, что позитив от возможного сохранения программы QE на текущих уровнях на заседании FOMC (состоится на следующей неделе) уже в цене. А для более сильной просадки YTM казначейских бумаг нужна большая уверенность, что ФРС не начнет tapering в декабре. Как следствие, вчера инвесторы фиксировали прибыль в суверенных евробондах РФ. Россия-30 и Россия-42 закрыли торги на уровнях 119,30 и 105% от номинала. На рынке ОФЗ тоже наблюдались коррекционные настроения. Индикативная ОФЗ 26207 снизилась по цене почти до уровней открытия вторника, последние сделки проходили около 106-й фигуры.

Сегодня, возможно, на рынке пройдет относительно спокойный день. Из важной статистики только заказы длительного пользования в США и индекс ожиданий потребителей. В то же время, по всей видимости, для инвесторов нужны более сильные триггеры для возобновления покупок бумаг. С другой стороны, причин продавать облигации нет: есть большая вероятность того, что QE будет сохранено в неизменном размере в течение всего 2013 года. Поддержку локальным бумагам может оказать и укрепление рубля в течение сегодняшней торговой сессии к моменту написания обзора.

Вчера стало известно, что ставка первого купона по новым облигациям МКБ серии БО-07 (по выпуску выставлена трехлетняя оферта) составила 9,1%, что соответствует доходности 9,31%. Таким образом, выпуск размещен по нижней границе маркируемого диапазона доходностей, что, тем не менее, предлагает интересную премию к кривой эмитента. Так, МКБ 08 (дюрация 1,4 года) торгуется на вторичном рынке с доходностью 8,75-8,79%. По нашему мнению, справедливым уровнем доходности для нового выпуска будет YTW ~9%.

На денежном рынке продолжающийся налоговый период пока не привел к сильному росту ставок. Mosprime o/n по состоянию на вчера даже снизилась до 6,22%. Интересно, что на этой неделе состоялось долгожданное событие – покупка Банком России валюты для Федерального казначейства на открытом рынке. Согласно ЦБ, Банк России уже купил валюту на 1,9 млрд. руб., а с 23 по 29 октября ЦБ намерен покупать валюту на 2 млрд. руб. ежедневно, что будет относительно негативно для рубля.

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.