

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,52	0	-7
UST30, USA	3,61	0	-5
Bund10, Germany	1,76	-1	-11
UK10, UK	2,61	-2	-14
Russia CDS 5yr	157	+2	+6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,15	-16	+6
Russia 30 YTW, %	3,81	+3	-2
Russia 42 цена, %	104,63	-37	+9
Russia 42 YTM, %	5,31	+2	-1
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	128	+2	+5

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,60	+5	-1
ОФЗ 26205, YTM, %	7,10	+4	+1
ОФЗ 26206, YTM, %	6,62	+3	-3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,59	+1	-6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,12	+3	-12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10390	-30	+20
Mosprime o/n, %	6,37	+15	0
NDF 1m, %	6,43	+9	+2

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	31,81	+9	-8
EURRUB	43,90	+11	+33

28 октября 2013

Комментарий по рынку

В пятницу на долговых рынках наблюдалась в основном умеренно-негативная ценовая динамика, что объяснялось продолжением коррекции на рынках, причиной для которой стало отсутствие новых факторов для роста цен облигаций. Рынок UST двигался в боковике. Суверенные евробонды РФ показывали небольшое ценовое снижение: последние сделки в России-30 и России-42 были на уровнях 119,20 и 104,67 % от номинала.

На рынке ОФЗ день оказался малоактивным. Торги в индикативной ОФЗ 26207 в течение сессии проходили на уровне чуть ниже 106-й фигуры.

На этой неделе ключевым событием станет заседание комитета по открытым рынкам ФРС США, которое начнется завтра (итоги заседания узнаем в среду). В настоящий момент, учитывая слабую статистику по рынку труда США, рынки ожидают сохранения программы выкупа активов без изменений (85 млрд. долл. в месяц). В то же время, для дальнейшего роста облигаций необходимо нечто большее, чем сохранение QE без изменений и чем указания на то, что дальнейшие решения FOMC будут зависеть от поступающей статистической информации по экономике Штатов. Таким образом, в среду, скорее всего, нас ждет либо фиксация прибыли по факту сохранения QE, либо ралли на мягкой риторике регулятора. До среды можем увидеть продолжения коррекции в облигациях. На настоящий момент доходность американской десятилетки уже достигла 2,52% , что может сегодня оказывать давление и на бонды EM. Кстати, стоит отметить, что выход слабых данных по американской экономике в течение последних полутора недель, в том числе слабые payrolls, не привели к возобновлению притока в облигации EM. Так, согласно EPFR, за 16-23 отток из российских фондов облигаций составил 168 млн. долл. против 60 млн. долл. неделей ранее.

На первичном рынке сегодня "ИКС 5 ФИНАНС" проведет сбор заявок на облигации серии БО-03 номинальным объемом 5 млрд. рублей. Срок обращения займа составит 3 года, оферта не предусмотрена. Маркетингуемый диапазон ставки купона составляет 8,90-9,10% (соответствует доходности к погашению на уровне 9,10-9,31%). Выпуск соответствует требованиям к включению в Ломбардный список Банка России. Ориентиром по выпуску может служить недавно размещенный бонд серии БО-02 (дюрация 2,6 года), который торгуется на уровне 9,10% по доходности. Учитывая это, интересно участвовать в размещении в верхней половине маркетингуемого диапазона.

На денежном рынке ставки продолжили расти. Сегодня банки завершат перечислять налог на прибыль, что, видимо, приведет к дальнейшему росту ставок денежного рынка на этой неделе. Mosprime o/n уже достигла 6,37%.

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.