

Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA | 2,52 | +1 | -6 |
| UST30, USA | 3,62 | +2 | -2 |
| Bund10, Germany | 1,75 | 0 | -8 |
| UK10, UK | 2,61 | 0 | -11 |
| Russia CDS 5yr | 159 | +3 | +3 |

| Еврооблигации | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, % | 119,12 | -9 | +9 |
| Russia 30 YTW, % | 3,81 | +1 | -2 |
| Russia 42 цена, % | 104,67 | 0 | +46 |
| Russia 42 YTM, % | 5,31 | 0 | -3 |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 129 | 0 | +3 |

| Локальный рынок | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, % | 7,59 | 0 | +2 |
| ОФЗ 26205, YTM, % | 7,06 | -3 | +1 |
| ОФЗ 26206, YTM, % | 6,64 | +3 | +1 |
| ОФЗ 26204, YTM, % | 6,59 | +1 | -5 |
| ОФЗ 25079, YTM, % | 6,15 | +6 | -8 |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10396 | +6 | +6 |
| Mosprime o/n, % | 6,50 | +13 | +21 |
| NDF 1m, % | 6,32 | -11 | -11 |

| Общерыночные индикаторы | | | |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB | 31,94 | +13 | +11 |
| EURRUB | 44,03 | +14 | +42 |

29 октября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках наблюдалась преимущественно боковая динамика. Доходность десятилетних казначейских облигаций США колебалась в диапазоне 2,50-2,525%. Инвесторы относительно слабо реагировали на данные статистики по американской экономике (в сентябре промышленное производство выросло только на 0,1% месяц к месяцу при консенсусе в 0,3%). На рынке еврооблигаций также наблюдалось боковое движение. Суверенные бумаги РФ Россия-30 и Россия-42 закрыли торговую сессию на уровнях 119,10 и 104,67% от номинала.

На рублевом долговом рынке, тем не менее, мы видели небольшой отскок после коррекции последних дней предыдущей недели. ОФЗ 26207 под вечер снова стала торговаться чуть выше 106-й фигуры. Вчера Минфин объявил, что в среду снова будет размещать два выпуска госбумаг на общую сумму 35 млрд. руб., что объясняется достаточно хорошей конъюнктурой на рынках. Тем не менее, дюрация размещений снижена: финансовое ведомство предлагает рынку десятилетние ОФЗ 26215 на сумму 10 млрд. руб. и пятилетние ОФЗ 25081 на сумму 25 млрд. руб.

Сегодня наиболее ожидаемым событием дня станет публикация данных по розничным продажам в США за сентябрь. В то же время сегодня также можем продолжить наблюдать боковую динамику на рынках, ввиду того, что дальнейшее поведение инвесторов, скорее всего, будет зависеть от риторики FOMC, итоги заседания которого узнаем завтра.

На первичном рынке "Райффайзенбанк" установил ставку 1-го купона по облигациям серии БО-01 на 10 млрд рублей на уровне 7,65% при первоначальном интервале 7,65-7,80%, что соответствует доходности к оферте на уровне 7,80-7,95% годовых, таким образом, размещение прошло вблизи справедливого уровня доходности по данному выпуску. Как мы полагаем, спекулятивного потенциала в бумаге нет. Интересна данная облигация только как инструмент от высококачественного заемщика, редко появляющегося на рынке. После скорого погашения выпусков серий 4 и БО-07, новый бонд будет единственным выпуском эмитента.

Также стало известно, что ставка 1-го купона по облигациям "ИКС 5 ФИНАНС" серии БО-03 установлена на уровне 8,85% при первоначальном ориентире 8,90-9,10% (доходность к погашению - 9,10-9,31%), что, на наш взгляд, выглядит довольно агрессивно и не предполагает потенциала для ценового роста выпуска на вторичном рынке.

На денежном рынке ввиду перечисления налога на прибыль ставки ожидаемо продолжили расти. Mosprime o/n по состоянию на вчера подобралась к месячному максимуму и составила 6,50%.



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.