

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,60	+5	+10
UST30, USA	3,69	+5	+10
Bund10, Germany	1,67	0	-9
UK10, UK	2,62	0	+2
Russia CDS 5yr	161	0	+10

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	119,17	0	-13
Russia 30 YTW, %	3,79	0	+1
Russia 42 цена, %	104,41	0	-60
Russia 42 YTM, %	5,32	0	+4
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	124	0	-4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,62	+10	+8
ОФЗ 26205, YTM, %	7,08	+6	+8
ОФЗ 26206, YTM, %	6,61	-1	0
ОФЗ 26204, YTM, %	6,68	+1	+6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,18	-4	+9
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10405	0	-35
Mosprime o/n, %	6,44	-4	+9
NDF 1m, %	6,53	0	+13

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,32	+12	+57
EURRUB	43,64	-1	-13

5 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на российском долговом рынке был нерабочий день. В это время на глобальных долговых рынках практически никаких изменений не произошло. Доходности по американскому долгу сохранились вблизи уровней закрытия пятницы. YTM десятилетки на текущий момент – чуть выше 2,60%. Выход статистики по экономике Штатов не оказал существенного влияния на настроения инвесторов: данные по промышленным заказам в экономике США вышли чуть хуже ожиданий, что было проигнорировано, ввиду относительной незначительности данного показателя.

Учитывая, что тема момента начала сворачивания программы QE в очередной раз стала основной на рынке, на этой неделе сохранится повышенная чувствительность рыночных настроений к выходу статистики по экономике Штатов. Прежде всего, наиболее интересны будут цифры по рынку труда – официальный отчет выйдет в эту пятницу. Если прирост рабочих мест в октябре окажется достаточно слабым, то вероятность начала сворачивания программы выкупа активов на декабрьском заседании будет невелика, как следствие, по итогам этой недели можем снова увидеть доходности по американскому долгу вблизи локальных минимумов последних месяцев (YTM UST10 снова сможет снизиться к 2,50%). Помимо данных по рынку труда на настроения инвесторов будут влиять и данные по остальным индикаторам. Сегодня выйдет ISM Non-Manufacturing (напомним, что на прошлой неделе цифры по ISM Manufacturing и по аналогичному индексу для Чикаго стали триггером для коррекции конца недели). В четверг выйдет первая оценка ВВП за 3 квартал 2013 года (консенсус предполагает рост экономики США на 2% в годовом сопоставлении). В пятницу – цифры по персональным доходам и ожиданиям потребителей.

В настоящий момент локальный долговой рынок продолжает находиться у уровней закрытия пятницы. ОФЗ 26207 торгуется на уровне 105,75% по офферу. По всей видимости, дальнейшие движения на рынках будут зависеть от статистики по американской экономике. Таким образом, мы ожидаем некоторого затишья до четверга (не ожидаем, что сегодняшняя ISM Non-Manufacturing сильно поменяет настроения участников рынка). При этом, наиболее вероятно боковое движение с позитивным уклоном.

На денежном рынке ставки все еще находятся на повышенных уровнях. Mosprime o/n на пятницу составлял 6,44%. Однако учитывая, что новый период усреднения начнется только на следующей неделе в понедельник, а первый налоговый отток состоится в следующую пятницу, мы ожидаем, что в ближайшие дни ситуация на денежном рынке будет относительно спокойная, как следствие, ожидаем традиционного для посленалогового периода снижения ставок чуть ниже 6%.

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.