

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,64	-3	+13
UST30, USA	3,77	0	+16
Bund10, Germany	1,74	0	0
UK10, UK	2,72	+9	+11
Russia CDS 5yr	168	+5	+5

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,66	+36	-39
Russia 30 YTW, %	3,87	-7	+5
Russia 42 цена, %	102,20	+16	-230
Russia 42 YTM, %	5,47	-1	+16
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	123	-3	-8

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,65	+1	+6
ОФЗ 26205, YTM, %	7,13	+6	+7
ОФЗ 26206, YTM, %	6,70	+5	+9
ОФЗ 26204, YTM, %	6,68	+4	0
ОФЗ 25079, YTM, %	6,24	+3	+12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10375	-10	-21
Mosprime o/n, %	6,47	+5	-3
NDF 1m, %	6,47	-3	+15

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,38	-17	+31
EURRUB	43,76	-7	-32

7 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках был относительно спокойный торговый день. После коррекции вторника цены облигаций преимущественно двигались в боковом коридоре. Слабая динамика бондов в целом объяснялась достаточно нейтральным новостным фоном: важной статистики по экономике США не выходило, в связи с чем инвесторы в облигации развивающихся рынков были осторожны. В то же время некоторый отскок в UST (так десятилетка к концу дня закрепились у уровня 2,64% по доходности) оказывал поддержку бондам EM. В итоге суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закрыли торги на уровнях 118,66 и 102,20% от номинала соответственно.

На рублевом рынке также особых изменений по итогам сессии не произошло. ОФЗ 26207 после некоторой просадки в середине дня к уровню 105,30% от номинала к концу дня вернулась к уровням, чуть ниже, чем уровни закрытия предыдущей торговой сессии. Аукционы Минфина оказались ожидаемо слабыми ввиду нивелирования премий (из-за рыночного движения) к моменту аукционов. ОФЗ 26214 были размещены только на 9 млрд. руб. при предложении 20 млрд. руб., ОФЗ 25082 – на 1 млрд. руб.

Сегодня основной темой на рынке станет долгожданная публикация данных по росту ВВП США в 3 квартале 2013 года. Консенсус-прогноз аналитиков, согласно Bloomberg, составляет 2% (против 2,5% во втором квартале). Помимо этого выйдут данные по первичным заявкам за пособиями по безработице (что в свете выхода данных по ВВП будет расценены, скорее всего, как второстепенные). Напомним, что завтра выйдут также данные по октябрьским рауоллс. Мы продолжаем считать, что к моменту закрытия завтрашнего дня доходность UST10 может упасть ниже 2,60%, что окажет краткосрочную поддержку облигациям EM.

Вчера Росстат опубликовал данные по инфляции в целом за октябрь. Цифры оказались разочаровывающими: ИПЦ вырос до 6,3%, что объяснялось исключительно ускорением роста цен на продовольствие (инфляция продовольственных товаров составила 7% против 6,4% по итогам сентября). Как следствие, вопрос о снижении ключевой ставки переносится, видимо, как минимум на 1 квартал 2014 года. В то же время стоит отметить, что монетарное давление на цены продолжает снижаться (инфляция услуг и непродовольственных товаров находятся у минимумов 2013 года).

ВЭБ-лизинг установил ставку купона по облигациям серий 12 и 13 (дюрация 2,9 года) на уровне 8,25% (доходность 8,42%), что соответствует нижней границе первоначального диапазона. По нашему мнению, выпуск оценен справедливо, что не предполагает дальнейшего спекулятивного интереса в данных бумагах.

На денежном рынке продолжают наблюдаться аномальные для посленалогового периода высокие ставки. Mosprime o/n по состоянию на вчера немного подросла до 6,47%.

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.