

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,60	-4	+6
UST30, USA	3,71	-6	+7
Bund10, Germany	1,69	-5	0
UK10, UK	2,67	-5	+7
Russia CDS 5yr	167	+3	+3

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,86	+20	-45
Russia 30 YTW, %	3,84	-4	+6
Russia 42 цена, %	102,43	+23	-254
Russia 42 YTM, %	5,46	-2	+17
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	124	+1	0

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,68	+4	+17
ОФЗ 26205, YTM, %	7,14	+4	+12
ОФЗ 26206, YTM, %	6,73	+8	+12
ОФЗ 26204, YTM, %	6,71	+4	+6
ОФЗ 25079, YTM, %	6,24	+3	+12
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10390	+15	-5
Mosprime o/n, %	6,45	-2	-6
NDF 1m, %	6,42	-5	+3

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,57	+17	+65
EURRUB	43,67	-17	-28

8 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках проходила самая интересная торговая сессия за текущий месяц. До вечера преобладала умеренно-позитивная ценовая динамика облигаций – рынки находились в ожидании новостей из США. Однако первый импульс рынкам неожиданно поступил из Франкфурта – заседание ЕЦБ завершилось снижением ставки предоставления ликвидности на 25 б.п. до уровня в 0,25 п.п. Это привело к разогреву аппетита к риску. Кроме того, инвесторы начали покупать доллар, в частности UST, и, как следствие снижения доходностей по американским гособлигациям, бонды EM росли в цене. Тем не менее, первая волна позитива длилась недолго. Меньше, чем через час вышла сильная статистика по экономике США: первая оценка роста ВВП Штатов в 3 квартале составила 2,8%, что заметно выше, чем как консенсус-прогноз аналитиков (2%), так и уровень второго квартала (2,5%). Как следствие, доходность UST10 снова отскочила от 2,60%. Котировки российских облигаций снова вернулись на уровни, предшествующие объявлению результатов заседания ЕЦБ. В итоге суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 закрыли торговые сессии на уровнях 118,86 и 102,43 % от номинала. На рынке ОФЗ торги по индикативной гособлигации ОФЗ 26207 завершились вблизи уровня 105,50% от номинала.

Сегодня на рынке основным событием станет публикация октябрьских payrolls. Причем, по всей видимости, инвесторы ожидают выхода достаточно слабых данных (что перенесет вопрос о начале сворачивания QE как минимум на 1 квартал 2013). Как следствие таких ожиданий, доходность UST10 после закрытия российского рынка вчера снова показала снижение – причем закрепилась ниже 2,60% (вторым фактором снижения доходностей UST стало переосмысление участниками рынка структуры роста ВВП – превышение фактического значения над прогнозным было обусловлено за счет сильного роста запасов, что не способствует дальнейшему закреплению показателя темпа роста ВВП на уровне первой оценки 3 квартала). В то же время котировки российских облигаций не успели еще отыграть данное снижение (возможно, что отыгрывание начнется только, если ожидания рынка касательно слабых payrolls оправдаются) – на момент написания обзора ОФЗ 26207 торгуется 105,05-105,20% от номинала. Однако также стоит отметить, что в течение дня потенциал роста ОФЗ будет ограничивать ослабляющийся рубль.

Также из важных событий дня стоит выделить заседание Совета директоров банка России. Тем не менее, вероятность того, что заседание будет non-event достаточно высоко: инфляция ускорилась по итогам октября до 6,3%, что может показать повышающее давление на инфляционные ожидания. Как следствие, вопрос о снижении ключевой ставки вряд ли сегодня будет рассматриваться. Таким образом, мы ожидаем, что заседание не окажет хоть сколько-нибудь существенного влияния на рынок.

На денежном рынке ставки продолжают сохраняться на

аномальных для посленалогового периода уровнях. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,45%. На следующей неделе начнется новый период усреднения и новый налоговый период, как следствие, есть высокая доля вероятности, что мы не сможем в этом месяце увидеть Mosprime o/n 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.