

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,75	+15	+19
UST30, USA	3,85	+14	+21
Bund10, Germany	1,75	+7	+8
UK10, UK	2,77	+5	+23
Russia CDS 5yr	168	0	+7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,82	-104	-131
Russia 30 YTW, %	4,01	+18	+21
Russia 42 цена, %	100,44	-199	-401
Russia 42 YTM, %	5,59	+14	+28
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	127	+3	+2

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,75	+14	+24
ОФЗ 26205, YTM, %	7,22	+12	+20
ОФЗ 26206, YTM, %	6,75	+7	+14
ОФЗ 26204, YTM, %	6,86	+19	+20
ОФЗ 25079, YTM, %	6,24	+3	+6
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10345	-45	-70
Mosprime o/n, %	5,50	-95	-98
NDF 1m, %	6,43	+1	-9

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,67	+28	+58
EURRUB	43,68	+32	+7

11 ноября 2013

## Комментарий по рынку

В пятницу на долговых рынках важнейшим событием стал выход октябрьской статистики по payrolls в США. К удивлению рынка, прирост рабочих мест в американской экономике за месяц, в течение 16 дней которого правительство США было частично закрыто, оказался существенным: payrolls составили 204 тыс. (при консенсус-прогнозе в 120 тыс.), при этом данные за сентябрь были скорректированы до 163 тыс. с 148 тыс. Уровень безработицы ожидаемо вырос до 7,3% (при этом, однако, коэффициент участия в рабочей силе показал снижение до очередного исторического уровня – 62,8%). Сильная статистика по рынку труда увеличила шансы более раннего начала сворачивания QE, как следствие, после выхода статданных можно было наблюдать сильную коррекцию облигаций. Доходность десятилетних казначейских бумаг США выросла за торговую сессию на 15 б.п. Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 потеряли в цене по 1-2 фигуре, последние сделки проходили на уровнях 117,82 и 100,44 % от номинала соответственно.

Волна распродаж прокатилась и по рублевому долговому рынку. Индикативная ОФЗ 26207 за сессию потеряла практически одну фигуру, ближе к закрытию рынок в бумаге был на уровне 104,55% от номинала.

Заседание совета директоров Банка России прошло ожидаемо. Регулятор оставил ключевую и прочие ставки без изменений. ЦБ отметил ускорение ИПЦ за счет роста продовольственной инфляции, при этом данное ускорение, как полагает ЦБ, краткосрочно, а в 2014 году при сохранении текущих макроэкономических тенденций ожидается дальнейшее снижение инфляции. Традиционно было отмечено и слабое состояние экономики, однако, как полагает регулятор, углубление отрицательного разрыва выпуска не прогнозируется. Вывод из пресс-релиза достаточно ожидаем: в лучшем случае Банк России приступит к снижению ключевой ставки к концу первого квартала 2014 года.

В пятницу также МЭР опубликовал новый прогноз по инфляции на ноябрь. Согласно министерству, прирост цен составит 0,3-0,4%, что, учитывая инфляцию за ноябрь прошлого года на уровне 0,3% месяц к месяцу, может транслироваться в итоге в ИПЦ на уровне 6,3-6,4% год к году по итогам ноября.

Сегодня на рынке, по всей видимости, будет спокойный день. В Америке по случаю Дня ветеранов сегодня выходной. Кроме того, еще в пятницу бумаги EM скорректировались до достаточно справедливых уровней (относительно ставок по казначейским бумагам). Поэтому инвесторы сегодня, скорее всего, займут выжидательную позицию.

На денежном рынке после долгой фиксации на аномально высоких для посленалогового периода уровнях ставки в пятницу неожиданно упали. Mosprime o/n по состоянию на последний день прошлой недели – уже 5,5%. Правда, такое снижение вряд ли окажется продолжительным.

Артур Копышев  
Ведущий аналитик

### Контактная информация

#### Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto: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](mailto: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.