

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,78	+3	+16
UST30, USA	3,88	+3	+18
Bund10, Germany	1,77	+1	+8
UK10, UK	2,81	+14	+19
Russia CDS 5yr	168	+1	+6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,76	-6	-99
Russia 30 YTW, %	4,02	+1	+16
Russia 42 цена, %	100,43	0	-322
Russia 42 YTM, %	5,59	0	+22
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	125	-2	0

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,82	+10	+21
ОФЗ 26205, YTM, %	7,27	+7	+21
ОФЗ 26206, YTM, %	6,76	+3	+11
ОФЗ 26204, YTM, %	6,90	+9	+24
ОФЗ 25079, YTM, %	6,31	+10	+13
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10330	-15	-75
Mosprime o/n, %	5,70	+20	-78
NDF 1m, %	6,41	-2	-12

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,81	+16	+41
EURRUB	43,93	+32	+23

12 ноября 2013

## Комментарий по рынку

Вчера в связи с выходным днем по случаю Дня ветеранов в США рынки дрейфовали в боковике. Торги как по российским евробондам, так и по рублевым облигациям проходили на уровнях закрытия пятницы. Минфин объявил параметры завтрашних аукционов по размещению ОФЗ. Несмотря на общий негатив на рынках, ведомство собирается предложить инвесторам гособлигации на 25 млрд. руб.: это будут трехлетние ОФЗ 25082 на 10 млрд. руб. и шестилетние ОФЗ 26216 на 15 млрд. руб. Очевидно, на таком рынке успешными аукционы смогут быть только благодаря хорошим премиям.

Сегодня возобновились торги по UST. Причем доходности казначейских бумаг продолжили повышательное движение – инвесторы продолжают продавать бумаги на идее более раннего сворачивания программы выкупа активов со стороны ФРС. YTM UST10 достигла к настоящему моменту уже 2,77%. Как следствие таких движений на глобальных площадках, рублевый долговой рынок открылся снижением. Индикативная ОФЗ 26207 уже снизилась к 104 фигуре, рынок в бумаге на момент написания обзора – 103,95-104,05% от номинала.

По всей видимости, в ближайшие торговые сессии до четверга наиболее вероятно на долговых рынках умеренная ценовая динамика. Сегодня-завтра не ожидается выход важной статистики, которая могла бы повлиять на ожидания инвесторов в отношении программы QE. Как мы полагаем, шанс на дальнейшую сильную коррекцию при отсутствии статистики небольшой. В то же время сегодня заканчивается Пленум ЦК Компартии Китая, на котором могут быть объявлено о мерах поддержки экономики, что может подстегнуть аппетит к риску на глобальных рынках. Тем не менее, не ожидаем сильного эффекта для долговых рынков от новостей из Китая. Основным же событием недели станет выступление кандидата на пост главы ФРС Дж. Йеллен перед комитетом Сената по банкам, которое состоится в четверг. По всей видимости, от г-жи Йеллен услышим много заявлений касательно монетарной политики. Скорее всего, благодаря данному выступлению снова на рынке UST будет отмечаться сильная волатильность к концу этой недели.

На денежном рынке ставки отскочили от минимальных за месяц уровней (в пятницу Mosprime o/n составляла 5,50%). На вчера Mosprime o/n выросла до 5,70%. В ближайшие дни рост ставок продолжится – на пятницу намечается первый налоговый отток ноября.

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.