

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,70	0	+6
UST30, USA	3,80	-2	+2
Bund10, Germany	1,71	-3	-3
UK10, UK	2,76	-5	+3
Russia CDS 5yr	165	-5	+5

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,71	+43	-95
Russia 30 YTW, %	4,03	-7	+15
Russia 42 цена, %	100,56	+98	-164
Russia 42 YTM, %	5,59	-7	+11
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	132	-8	+9

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,78	-5	+14
ОФЗ 26205, YTM, %	7,32	-2	+22
ОФЗ 26206, YTM, %	6,76	0	+11
ОФЗ 26204, YTM, %	6,88	-3	+21
ОФЗ 25079, YTM, %	6,30	+3	+9
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10275	0	-100
Mosprime o/n, %	6,23	+23	-24
NDF 1m, %	6,62	+5	+12

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,68	-8	+28
EURRUB	43,99	-9	+15

15 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера практически в течение всей европейской торговой сессии долговые рынки находились в ожидании вечернего выступления Дж. Йеллен перед американскими парламентариями. Общий позитивный (для монетарного стимулирования) тон речи Йеллен, опубликованной в среду вечером, делал возможным и общий позитив на рынках от самого выступления (тем не менее, мы ожидали неприятных сюрпризов от самого выступления). Как следствие, доходности UST10 остались на уровнях ниже 2,73%. Значительный отскок наблюдался в евробондах – цены России-30 и России-42 прибавляли в течение сессии по 40-80 б.п. Вечером состоялось само выступление Йеллен, которое спровоцировало продолжения спекуляций насчет более долгих сроков монетарного стимулирования в США, в итоге доходность UST10 спускалась ниже 2,70%, евробонды еще немного прибавили в цене, в итоге последние рынки в России-30 и России-42 были на уровнях 117,71 и 100,56 % от номинала.

Рынок ОФЗ, тем не менее, продолжал преимущественно боковое движение: индикативная ОФЗ 26207 торговалась в течение сессии около уровня в 104,20% от номинала.

Сегодня на рынке, возможно, будет наблюдаться умеренно-позитивная динамика. С одной стороны заметный позитив поступил от Дж. Йеллен, с другой стороны общий тон речи будущего главы ФРС не отменяет того факта, что судьба QE завязана на состоянии экономики (т.е. на статистике). Это отражается и в доходностях UST10, которые не смогли закрепиться ниже 2,70%. Сегодня выйдет большая порция макростатистики по США: вечером будут опубликованы данные индекса Empire Manufacturing за ноябрь, а также цифры, отражающие динамику промышленного производства за октябрь. В то же время определенный оптимизм сегодня исходит из Китая – на рынках обостряются спекуляции насчет того, что первые оценки результата Пленума ЦК Компартии являются изрядно пессимистичными. По данным Bloomberg, в ближайшее время могут быть опубликованы более детальные планы реформирования экономики КНР. Локальному рынку некоторую поддержку может оказать достаточно сильно выросшая цена на нефть марки BRENT (сейчас баррель торгуется на уровне 108,39 долл. США за баррель).

На первичном рынке достойным внимания являются новые облигации ЛК Уралсиб серии БО-11, книга по которым закрывается сегодня. Маркетингуемый диапазон ставки купона составляет 11.25-11.75% годовых, что соответствует доходности к погашению в диапазоне 11.73-12.28% годовых при дюреции 1.47 года. Выпуск эмитента серии БО-08 с дюрецией 1,20 года торгуется на вторичном рынке с доходностью 11,41-11,55%. Таким образом, интересно участвовать в размещении на уровне по доходности не ниже 11,80%.

На денежном рынке ставки показали ожидаемый рост (сегодня состоится первый отток нового налогового периода). Mosprime o/n подросла к уровню в 6,23%.

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.