

## Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы |                    |                         |                           |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                       | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA            | 2,69               | 0                       | +9                        |
| UST30, USA            | 3,78               | 0                       | +7                        |
| Bund10, Germany       | 1,70               | 0                       | +2                        |
| UK10, UK              | 2,75               | -6                      | +3                        |
| Russia CDS 5yr        | 162                | -5                      | -1                        |

| Еврооблигации                  |                    |                         |                           |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, %              | 118,08             | +37                     | -78                       |
| Russia 30 YTW, %               | 3,96               | -7                      | +12                       |
| Russia 42 цена, %              | 101,02             | +46                     | -141                      |
| Russia 42 YTM, %               | 5,55               | -3                      | +10                       |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 127                | -7                      | +3                        |

| Локальный рынок               |                    |                         |                           |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                               | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, %             | 7,77               | -4                      | +16                       |
| ОФЗ 26205, YTM, %             | 7,31               | -1                      | +21                       |
| ОФЗ 26206, YTM, %             | 6,76               | 0                       | +8                        |
| ОФЗ 26204, YTM, %             | 6,88               | -2                      | +21                       |
| ОФЗ 25079, YTM, %             | 6,30               | +3                      | +9                        |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10286              | +11                     | -104                      |
| Mosprime o/n, %               | 6,24               | +1                      | -21                       |
| NDF 1m, %                     | 6,48               | -14                     | +1                        |

| Общерыночные индикаторы |                    |                         |                           |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                         | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB                  | 32,57              | -8                      | +18                       |
| EURRUB                  | 43,95              | -2                      | +59                       |

18 ноября 2013

## Комментарий по рынку

В пятницу на долговых рынках динамика была преимущественно умеренно-позитивная. В течение большей части европейской сессии инвесторы занимали выжидательную позицию перед публикацией статистики по американской экономике. Доходность американской десятилетки колебалась в диапазоне 2,70-2,72%. Вечером вышли статистические данные по экономике Штатов, которые оказались значительно слабее, чем ожидали аналитики: индекс Empire Manufacturing вышел на уровне -2,21 при консенсус-прогнозе на уровне +5. Помимо этого, опубликованы были данные по промышленному производству в США, фактические цифры показали отрицательный темп роста месяц к месяцу (-0,1%) при прогнозе в 0,2%. Слабые цифры по американской экономике обострили спекуляции насчет того, что в декабре ФРС не станет начинать сворачивать программу QE, как следствие, вечером снова наблюдался рост котировок долговых бумаг. В моменте доходность UST10 снижалась к 2,69%, а закончила день вблизи отметки в 2,70%. Российские евробонды немного выросли в цене: Россия-42 и Россия-30 закрыли торговые сессии на уровнях 118,08% (+40 б.п.) и 101,02% (+50 б.п.). Рынок ОФЗ, тем не менее, в течение всей пятницы двигался в боковике. Индикативная ОФЗ 26207 закончила торги у уровня 104,30% от номинала.

Сегодня на долговых рынках мы ожидаем продолжения умеренно-позитивной динамики. Как мы полагаем, позитив от слабых статданных можешь сохраниться и сегодня. YTM десятилетних казначейских бумаг США снова ниже 2,70%. Возможную поддержку рынкам могут оказать выступления глав ФРБ: в первую очередь какие-либо важные заявления по монетарной политике можно будет услышать от г-на Дадли и г-на Пlossера. Из статистики сегодня - только выход индекса состояния рынка жилья в США. Рублевый долговой рынок может дополнительно получить поддержку со стороны укрепляющегося рубля: российская валюта торгуется у уровня 32,57 руб. за долл. Как мы полагаем, рынки до вечера среды будут показывать умеренный рост на позитиве прошлой недели (выступление Йеллен, слабые данные по американской экономике), дальнейшая же динамика будет определяться как характером «минуток» с последнего заседания FOMC (выйдут в среду после закрытия рынков в Европе), так и статистикой: в среду также будут опубликованы важные данные по розничным продажам в США и продажам существующих домов.

Сегодня стало известно, что ЛК Уралсиб установила ставку купона по новым облигациям серии БО-11 в размере 11,5% при первоначальном ориентире 11,25-11,75% (доходность 11,73-12,28%) Таким образом, эмитент разместил бумаги с доходностью ~12% на дюрации 1,47 года, что предполагает премию к собственной кривой эмитента.

На денежном рынке ставки продолжили расти. В пятницу Mosprime o/n составляла уже 6,24%. В среду предстоит крупный отток по НДС, как следствие, напряжение на денежном рынке возрастет в ближайшие дни.

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.