

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,72	+5	-3
UST30, USA	3,81	+6	-3
Bund10, Germany	1,73	+5	-2
UK10, UK	2,72	-2	-4
Russia CDS 5yr	163	+1	-6

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	118,13	-29	+37
Russia 30 YTW, %	3,95	+5	-7
Russia 42 цена, %	101,15	-69	+72
Russia 42 YTM, %	5,54	+5	-5
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	123	0	-4

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,81	+4	+2
ОФЗ 26205, YTM, %	7,32	+1	+7
ОФЗ 26206, YTM, %	6,76	+2	+3
ОФЗ 26204, YTM, %	6,89	+1	+3
ОФЗ 25079, YTM, %	6,30	+4	+3
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10292	-3	-38
Mosprime o/n, %	6,26	+4	+56
NDF 1m, %	6,51	+6	+8

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,72	+18	-10
EURRUB	44,31	+31	+30

20 ноября 2013

## Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках преобладала негативная ценовая динамика. В начале дня инвесторы продолжили покупать облигации, позитив исходил от возможного мягкого тона речи Б. Бернанке, которая была запланирована на вечер (по американскому времени). В итоге доходности американских казначейских десятилеток в первые часы торгов находились ниже 2,68%. После открытия рынка евробондов инвесторы продолжили покупать российские еврооблигации. Тем не менее, позитив оказался временным. Ожидания того, что и на этот раз Б. Бернанке обрадует рынки, постепенно ослабевали. Инвесторы стали продавать облигации, в итоге к концу торгов в Европе YTM UST10 почти достигла 2,70%. Коррекция затронула и рынок еврооблигаций. Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 снизились к уровням открытия понедельника. Последние рынки в бумагах – 118,13 и 101,15% соответственно.

Рынок ОФЗ в начале торгов показывал традиционное для последних дней движение в боковике. Тем не менее, коррекция на глобальных облигационных рынках привела и к распродажам локальных бумаг. Индикативная ОФЗ 26207 к концу дня снизилась к 104-й фигуре. Дополнительное давление, по всей видимости, на рублевые облигации оказали и достаточно большие объемы первичного предложения госбумаг на этой неделе (30 млрд. руб.), что вызывает сомнения в том, что Минфин не станет до конца года наращивать объемы размещений ОФЗ, вместо распечатывания Резервного фонда. Стоит отметить, что объявленные вчера ориентиры по доходностям на сегодняшних аукционах по размещению ОФЗ 26212 и ОФЗ 26214 предлагают на текущий момент премии к рынку: ОФЗ 26212 торгуется на уровне 7,91-7,93% по доходности при ориентире 7,88-7,93%, ОФЗ 26214 – 7,28-7,32% при ориентире 7,27-7,32%.

Сегодня на долговых рынках в первые часы торгов на рынке будет влиять относительно консервативная речь главы ФРС, которую он произнес сегодня ночью. Намеков на сохранение QE в текущих объемах в ближайшие месяцы не было. Как следствие, YTM американских десятилетних облигаций в моменте достигала 2,73, сейчас – 2,72%. Выросшие доходности по UST будут сегодня оказывать давление на евробонды. В то же время рынок ОФЗ уже скорректировался до относительно справедливых уровней. Дальнейшая динамика будет определяться публикацией статистики по экономике Штатов (сегодня выходят данные по розничным продажам и продажам существующих домов), а также публикацией стенограммы с последнего заседания FOMC, которая покажет, насколько близко комитет подошел к идее начала сворачивания QE.

На денежном рынке ставки находятся на относительно комфортных уровнях для начавшегося налогового периода. Mosprime o/n на вчера – 6,26%.

**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.