

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,77	-3	+7
UST30, USA	3,88	-3	+6
Bund10, Germany	1,74	+2	0
UK10, UK	2,82	+9	+1
Russia CDS 5yr	169	+6	-7

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,46	-45	+18
Russia 30 YTW, %	4,06	+8	-4
Russia 42 цена, %	99,27	-115	-31
Russia 42 YTM, %	5,68	+8	+2
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	129	+10	-11

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	7,86	+7	+3
ОФЗ 26205, YTM, %	7,40	+7	+6
ОФЗ 26206, YTM, %	6,85	+11	+9
ОФЗ 26204, YTM, %	7,00	+11	+9
ОФЗ 25079, YTM, %	6,33	+7	+6
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10240	-35	-35
Mosprime o/n, %	6,28	+2	+28
NDF 1m, %	6,62	+11	+22

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,89	-1	+13
EURRUB	44,35	+10	+28

22 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках был достаточно негативный день. Рост доходностей по UST10 к 2,80% (по причине разочаровывающих «минуток» FOMC) привел к тому, что рынки облигаций в Европе открылись гэпом вниз. В течение дня доходность американской десятилетки в моменте поднималась выше 2,83% (после публикации данных по заявкам за пособиями по безработице, которые вышли ниже ожиданий), что продолжило оказывать давление на облигации EM. Тем не менее, к концу дня бумаги немного отскочили после относительно слабых данных по индексу ожиданий бизнеса от ФРБ Филадельфии. В итоге последние сделки в суверенных евробондах РФ России-30 и России-42 были на уровнях 117,46 и 99,27 % от номинала, таким образом, рынки в бумагах спустились значительно ниже уровней закрытия прошлой недели.

Рынок ОФЗ также открылся гэпом вниз, в течение дня динамика была боковой. Последние сделки в ОФЗ 26207 были на уровне 103,60% от номинала.

Сегодня на долговых рынках стоит ожидать безыдейной динамики в боковом коридоре. Важных выступлений, а также значимой статистики по американской экономике не ожидается. Заметное влияние на долговые рынки со стороны сегодняшнего выступления главы ЕЦБ Марио Драги также маловероятно. Мы полагаем, что в течение сессии YTM UST10 будет торговаться вблизи текущих уровней (2,77% на текущий момент). Торги по облигациям EM как следствие, скорее всего, будут проходить в боковике.

На первичном рынке сегодня ОАО "Вертолеты России" будет принимать заявки на биржевые облигации серии БО-02 номинальным объемом 5 млрд. руб. Оферта по выпуску предусмотрена через 3,5 года. Маркетингуемый диапазон ставки купона составляет 8,6% - 8,9% годовых (соответствует доходности на уровне 8,8% - 9,1% годовых). Размещенные в мае облигации эмитента серий 1 и 2 торгуются в настоящий момент на уровнях 8,34-8,54% на дюрации 2,23 года, при этом не отличаются особо хорошей ликвидностью. Учитывая премию за удлинение дюрации, мы полагаем, что справедливым уровнем доходности для новых бумаг эмитента будет уровень 8,70% по доходности, как следствие, на наш взгляд, интересно участвовать в первичном размещении не ниже 8,85% по доходности.

На денежном рынке ставки чуть подросли. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,28%. В ближайшие дни рост ставок продолжится ввиду наступления наиболее напряженной фазы налогового периода (в понедельник банки перечислят в бюджет НДС и акцизы, в четверг – налог на прибыль).

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.