

Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA | 2,76 | -2 | +7 |
| UST30, USA | 3,85 | -4 | +6 |
| Bund10, Germany | 1,75 | 0 | +4 |
| UK10, UK | 2,79 | +6 | -1 |
| Russia CDS 5yr | 166 | +2 | -4 |

| Еврооблигации | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, % | 117,73 | +27 | +2 |
| Russia 30 YTW, % | 4,01 | -5 | -1 |
| Russia 42 цена, % | 99,77 | +50 | -78 |
| Russia 42 YTM, % | 5,64 | -4 | +5 |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 125 | -3 | -9 |

| Локальный рынок | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, % | 7,85 | -3 | +4 |
| ОФЗ 26205, YTM, % | 7,37 | -2 | +5 |
| ОФЗ 26206, YTM, % | 6,82 | +1 | +6 |
| ОФЗ 26204, YTM, % | 6,93 | -3 | +3 |
| ОФЗ 25079, YTM, % | 6,33 | +4 | +6 |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10280 | +40 | +5 |
| Mosprime o/n, % | 6,34 | +6 | +11 |
| NDF 1m, % | 6,52 | -10 | -5 |

| Общерыночные индикаторы | | | |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB | 32,76 | -27 | +11 |
| EURRUB | 44,36 | -13 | +39 |

25 ноября 2013

Комментарий по рынку

Пятница на долговых рынках ожидаемо оказалась достаточно малоактивной. Ввиду отсутствия выхода важной статистики по экономике США и значимых выступлений рынки преимущественно двигались в боковике. При этом к концу торгового дня в Европе доходность UST10 снизились на 2 б.п., что оказало небольшую поддержку бумагам EM. Суверенные евробонды РФ Россия-30 и Россия-42 в итоге закрылись немного выше уровней предыдущего дня, последние рынки в данных бумагах - 117,73% и 99,77% от номинала.

Торги на рублевом долговом рынке также проходили на чуть более высоких уровнях, чем в четверг. Последние сделки в индикативной ОФЗ 26207 проходили вблизи отметки 103,80% от номинала.

По всей видимости, сегодня на рынке тоже будет достаточно слабая динамика: снова никакой статистики по экономике Штатов и никаких выступлений, которые могли бы обострить спекуляции насчет даты начала tapering. В принципе эта неделя обещает быть спокойной: в четверг в Америке День благодарения, из важной статистики только заявки за пособиями по безработице в среду, а также цифры по началу строительства новых домов и заказам на товары длительного потребления во вторник и среду соответственно.

Стало известно, что ЮниКредит Банк установил ставку 1-го купона по облигациям серии БО-10 на 10 млрд. рублей на уровне 8,1% годовых при первоначальном маркируемом диапазоне 8,00-8,20%, что соответствует доходности 8,16-8,42%. Таким образом, доходность при первичном размещении составила ~8,30%, что выглядит достаточно привлекательно относительно собственной кривой.

В пятницу также стало известно, что Минэкономразвития подтвердило свой прогноз по инфляции в ноябре на уровне 0,4-0,5% месяц к месяцу, что соответствует показателю ИПЦ в годовом сопоставлении 6,3-6,4%. По всей видимости, в следующий раз инфляция станет показывать тенденцию к снижению только в начале января, чему будет способствовать высокая база прошлого года (в январе этого года инфляция составила 1% месяц к месяцу, таким образом, есть вероятность, что в течение первого месяца нового года показатель ИПЦ в годовом сопоставлении может показать снижение на 0,4-0,5 п.п.).

На денежном рынке на этой неделе заканчивается ноябрьский налоговый период. Сегодня банки завершат перечислять акцизы и НДС, в четверг – налог на прибыль организаций. Ставки ожидаемо продолжили рост в пятницу. Mosprime o/n составила 6,34%. В ближайшие дни Mosprime o/n, скорее всего, закрепится у уровня 6,50%



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.